

## SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

#### Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,12	0,66	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,44	-0,27

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	50.541.137,21	53.310.081,83	23.559	24.033	EUR			200	NO
PLUS	63.771.101,60	57.597.196,42	2.864	2.614	EUR			100000	NO
PREMIER	33.508.362,27	27.012.827,69	176	142	EUR			1000000	NO
CARTERA	62.783.038,39	70.125.236,52	11.457	12.930	EUR			0	NO
PYME	3.536.963,80	1.733.689,65	944	453	EUR			10000	NO
EMPRESA	7.404.385,15	5.635.618,38	109	88	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	1.261.096,70	1.630.111,47	195	155	EUR			0	NO
SUPERIOR	8.443.097,30	1.062.149,67	12	1	EUR			5000000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	467.506	508.494	559.184	707.105
PLUS	EUR	591.904	534.091	457.664	573.345
PREMIER	EUR	312.179	284.317	253.478	337.862
CARTERA	EUR	585.164	745.171	894.621	1.085.201
PYME	EUR	32.786	14.120	11.188	16.550
EMPRESA	EUR	68.725	52.880	27.491	46.997
CANALIZADOR	EUR	11.785	15.873	31.399	18.501
SUPERIOR	EUR	79.450	0	0	0

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	9,2500	9,2757	9,2784	9,3244
PLUS	EUR	9,2817	9,3019	9,2990	9,3395
PREMIER	EUR	9,3165	9,3310	9,3225	9,3575
CARTERA	EUR	9,3204	9,3257	9,3079	9,3335
PYME	EUR	9,2696	9,2916	9,2905	9,3329
EMPRESA	EUR	9,2817	9,3018	9,2989	9,3395
CANALIZADOR	EUR	9,3447	9,3500	9,3321	9,3578

SUPERIOR	EUR	9,4100	9,4172	0,0000	0,0000
----------	-----	--------	--------	--------	--------

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

**Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio**

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,28	0,05	0,25	0,53	-1,10	-0,03	-0,49	-0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
<b>Ibex-35</b>	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,54	0,54	0,57	0,59	0,62	0,17	0,18	0,05	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

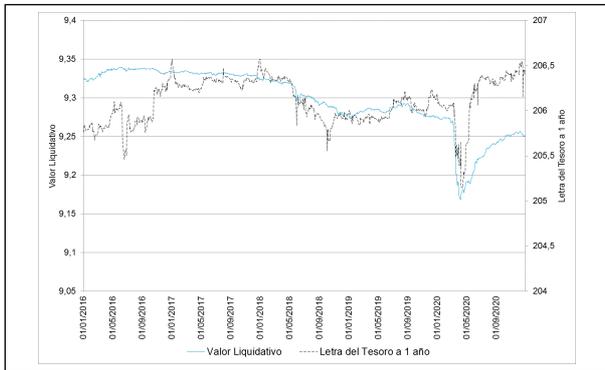
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	

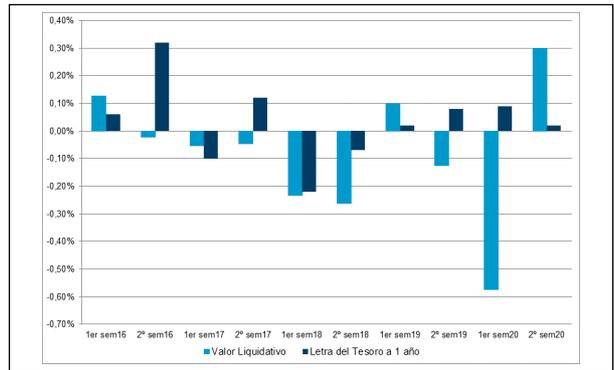
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,22	0,06	0,27	0,54	-1,08	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

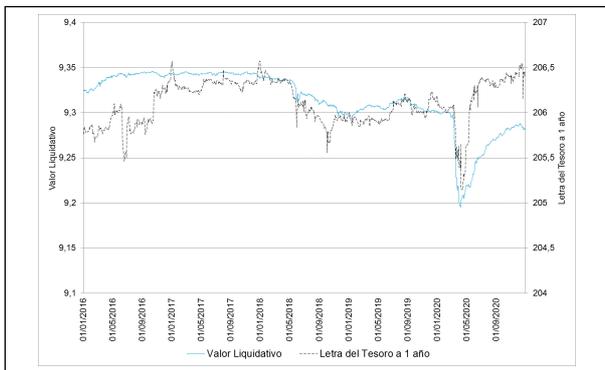
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

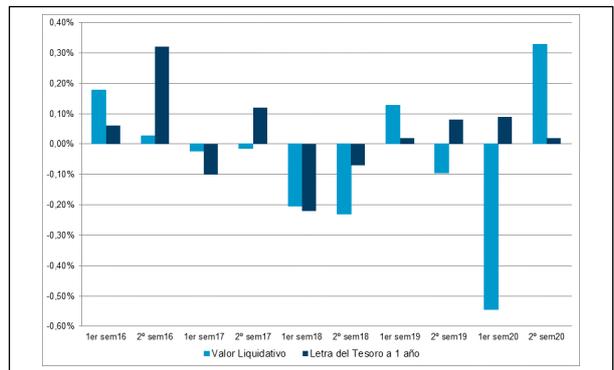
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,16	0,08	0,28	0,56	-1,07	0,09	-0,37	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,56	0,58	0,61	0,16	0,17	0,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

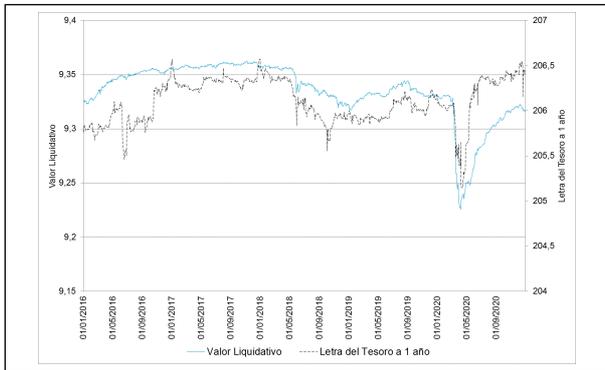
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

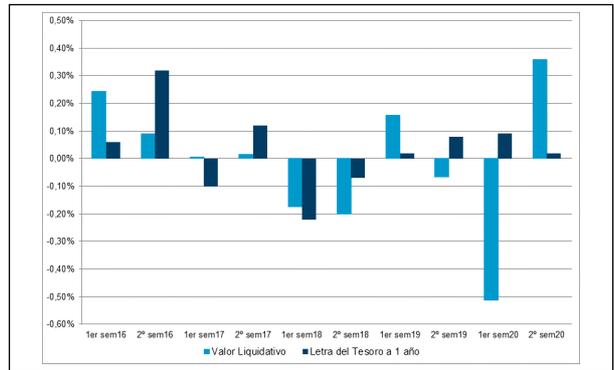
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,06	0,10	0,31	0,58	-1,04	0,19	-0,28	-0,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,55	0,57	0,60	0,15	0,16	0,05	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

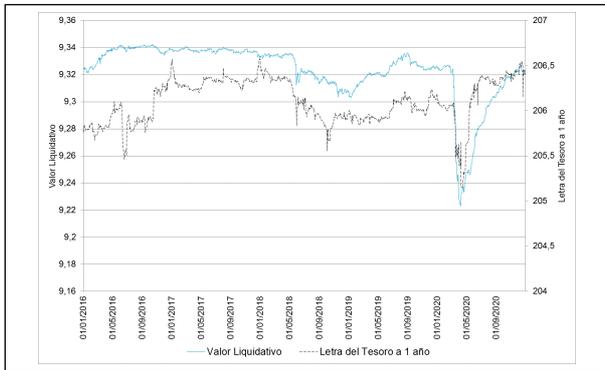
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,29	

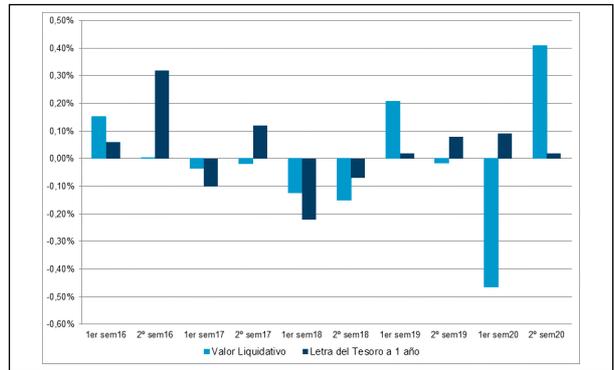
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,24	0,06	0,26	0,54	-1,09	0,01	-0,45	-0,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,05	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

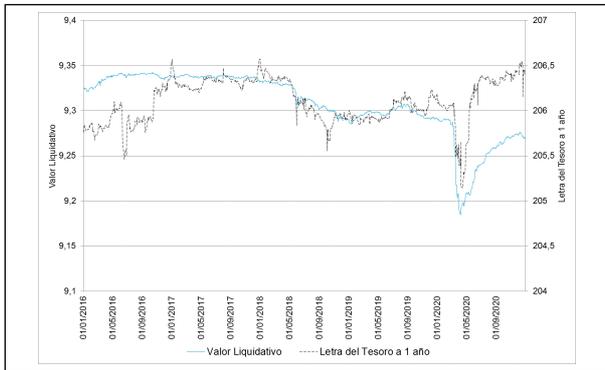
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	

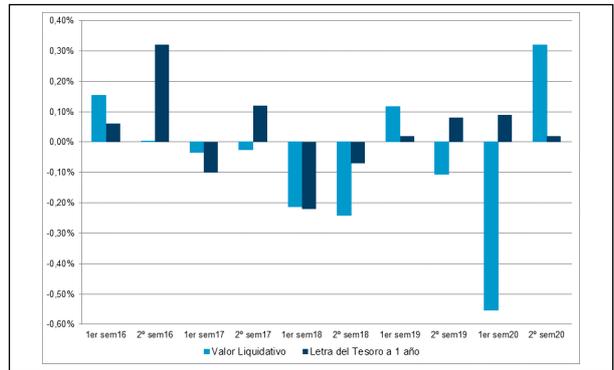
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,22	0,06	0,27	0,54	-1,08	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

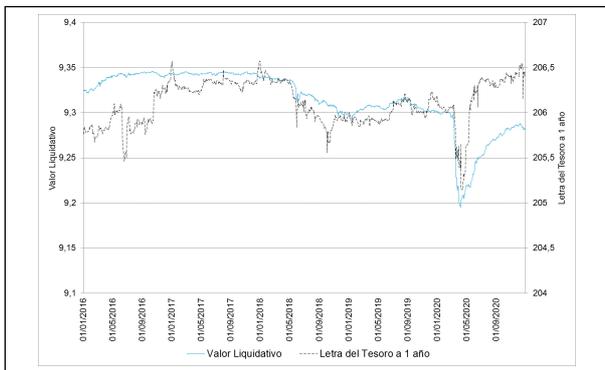
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

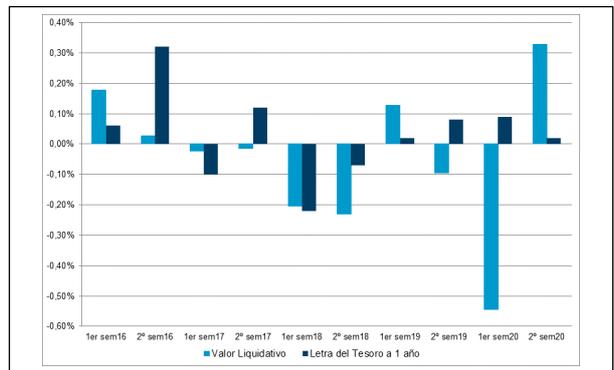
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,06	0,10	0,31	0,58	-1,04	0,19	-0,28	0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,55	0,57	0,60	0,15	0,16	0,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

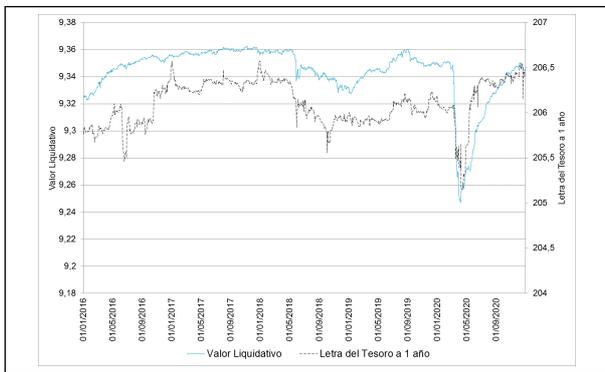
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,23	

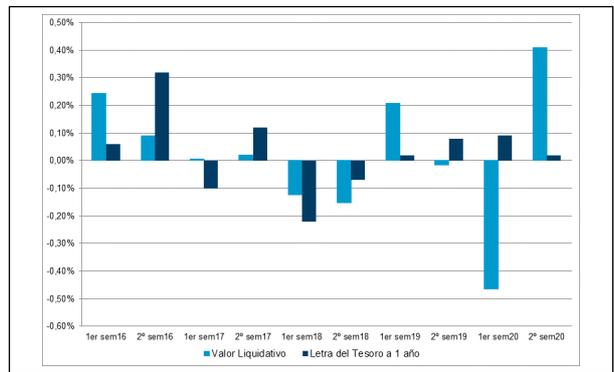
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual SUPERIOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	0,10	0,30	0,58	-1,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	23-12-2020	-0,15	30-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-11-2020	0,09	09-04-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,40	0,40							
Ibex-35	34,16	34,16							
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

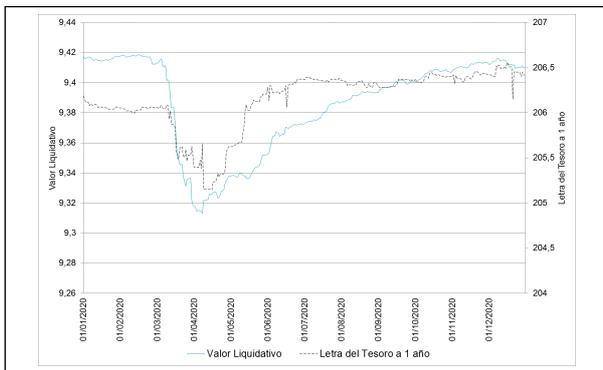
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,04	0,04	0,04	0,03				

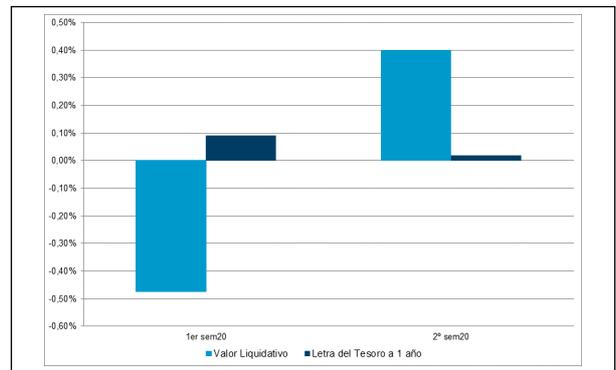
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.106.962	123.770	0,66
Renta Fija Internacional	341.309	39.506	1,99
Renta Fija Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renta Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renta Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestión Pasiva	28.958	757	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.867	8.968	1,18
Garantizado de Rendimiento Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantía Parcial	20.944	266	2,99
Retorno Absoluto	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.293	13.460	1,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.280.114	567.786	3,63

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.116.420	98,46	1.873.600	92,78
* Cartera interior	207.439	9,65	408.091	20,21
* Cartera exterior	1.909.562	88,84	1.469.885	72,79
* Intereses de la cartera de inversión	-581	-0,03	-4.376	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.906	1,67	148.928	7,37
(+/-) RESTO	-2.827	-0,13	-3.056	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	2.149.499	100,00 %	2.019.472	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.019.472	2.154.946	2.154.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,93	-6,05	-0,07	-198,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	-0,54	-0,19	-164,10
(+) Rendimientos de gestión	0,47	-0,42	0,05	-211,13
+ Intereses	0,04	0,05	0,09	-27,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	-0,45	0,02	-205,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-15,22
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,07	96,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	243,77
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,24	2,16
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	2,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.149.499	2.019.472	2.149.499	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

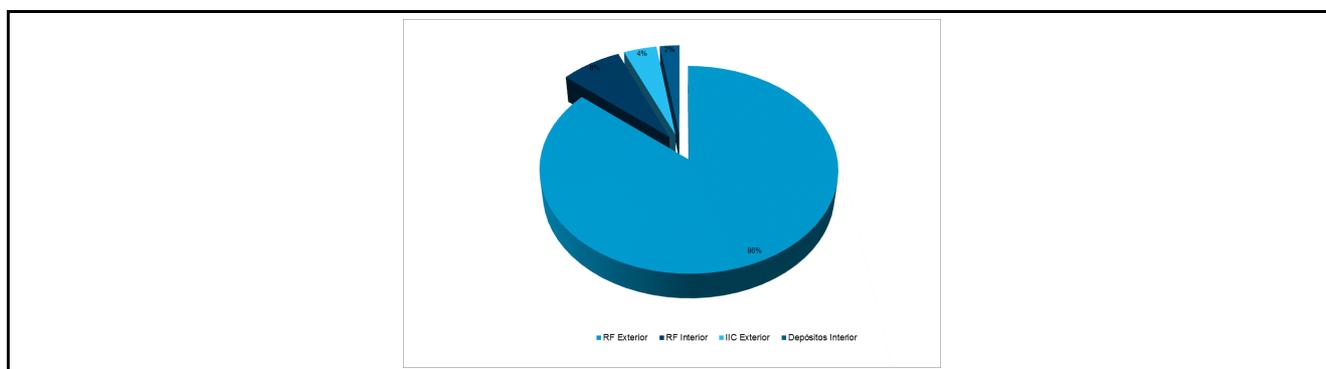
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	157.442	7,32	147.539	7,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.638	0,28
TOTAL RENTA FIJA	157.442	7,32	153.177	7,59
TOTAL DEPÓSITOS	49.996	2,33	254.914	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	207.438	9,65	408.091	20,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.824.621	84,89	1.469.920	72,79
TOTAL RENTA FIJA	1.824.621	84,89	1.469.920	72,79
TOTAL IIC	84.941	3,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.909.562	88,84	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.117.001	98,49	1.878.011	93,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	C/ BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	1.017	Inversión
Total subyacente renta fija		1017	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1017	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

28/12/2020 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 31 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 31 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.23/12/2020 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.03/09/2020 El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a éstos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos del Fondo supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del Fondo, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

05/08/2020 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2020 ha sido -0,390% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. durante el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2020 y el 31 de enero de 2021: Clase Base, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,30%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,04%. Clase Plus, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,25%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Premier, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,20%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Cartera, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,10%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Pyme, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,27%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Empresa, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,25%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Canalizador, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,10%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Superior, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,12%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%.09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%02/07/2020 Se ha acordado modificar la descripción del colectivo de inversores a los que se dirigirán las clases de participaciones denominadas "Cartera" de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora. En este sentido, el colectivo de inversores a los que se dirigirá la clase "Cartera" del Fondo pasa a definirse del siguiente modo: Clase Cartera: Reservada a otras IIC, FP, EPSV y clientes que mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con la Sociedad Gestora, o con los grupos Amundi y Banco Sabadell, y suscriban a través de éstos.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 448.443.473,85 euros que representa un 20,86% sobre el total del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 53.520.669,96 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 38.176.793,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. por importe de 2.034,04 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. 2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19

que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados están cerrando el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre. La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones. La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020. En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%). Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global. Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 2.019.471.669,24 euros hasta

2.149.499.221,53 euros, es decir un 6,44%. El número de partícipes baja desde 40.416 unidades hasta 39.316 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,30% para la clase base, un 0,33% para la clase plus, un 0,36% para la clase premier, un 0,41% para la clase cartera, un 0,32% para la clase pyme, un 0,33% para la clase empresa, un 0,41% para la clase canalizador y un 0,40% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,18% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,12% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase canalizador y un 0,08% para la clase superior sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,11% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +0,30%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada en cartera, reduciendo la liquidez. El Fondo ha aumentado su duración financiera, manteniéndola a final de semestre por encima de su nivel objetivo. La sobreponderación en crédito y la sobreponderación en duración, especialmente en activos italianos y en el sector financiero y de autos han hecho que la cartera haya obtenido una rentabilidad superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38 (0.026%); BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21) (0.018%); OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21 (0.017%); BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021 (0.015%); OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022 (0.013%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022 (-0.002%); PART.AMUNDI 3 M-IC (-0.002%); OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22 (-0.001%); OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022 (-0.001%); OB.EDP FINANCE 2,625% VT.18/01/2022 (-0.001%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en instrumentos derivados: d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,766 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,21%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 2,18% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,40% frente a la volatilidad del 0,53% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO

SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 79.132,86 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley, JP Morgan y Creditsight. En el ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	2.183	0,10	2.388	0,12
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.473	0,16	3.810	0,19
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	9.392	0,44	10.018	0,50
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	1.861	0,09	2.014	0,10
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	11.026	0,51	11.460	0,57
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.162	0,29	6.421	0,32
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	0	0,00	4.283	0,21
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	5.449	0,25	5.699	0,28
ES0313529010 - BANKINTER 9 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	6.663	0,31	6.944	0,34
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	2.129	0,10	2.215	0,11
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	5.314	0,25	5.683	0,28
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	1.911	0,09	2.036	0,10
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	4.522	0,21	4.829	0,24
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.568	0,07	1.646	0,08
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	5.956	0,28	6.314	0,31
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	9.323	0,43	9.713	0,48
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.219	0,10	2.297	0,11
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	2.110	0,10	2.511	0,12
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	20.528	0,96	0	0,00
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.009	0,05	1.081	0,05
ES0317964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	2.785	0,13	3.096	0,15
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	5.747	0,27	6.092	0,30
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.367	0,06	1.444	0,07
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	8.522	0,40	8.775	0,43
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	6.023	0,28	6.175	0,31
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	7.688	0,36	8.197	0,41
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	8.286	0,39	8.643	0,43
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	7.897	0,37	8.391	0,42
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	3.089	0,14	1.977	0,10
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	3.227	0,15	3.370	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		157.442	7,34	147.539	7,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>157.442</b>	<b>7,32</b>	<b>147.539</b>	<b>7,31</b>
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	0	0,00	5.638	0,28
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.638</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>157.442</b>	<b>7,32</b>	<b>153.177</b>	<b>7,59</b>
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-07	EUR	0	0,00	9.999	0,50
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-30	EUR	0	0,00	9.999	0,50
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-08-28	EUR	0	0,00	9.998	0,50
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-04	EUR	0	0,00	19.996	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-08	EUR	0	0,00	14.997	0,74
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-18	EUR	0	0,00	19.995	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-02	EUR	0	0,00	19.994	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-09	EUR	0	0,00	19.994	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-09	EUR	0	0,00	19.992	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-20	EUR	0	0,00	19.992	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	0	0,00	19.991	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	0	0,00	9.995	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-30	EUR	0	0,00	9.995	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	9.999	0,47	9.994	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	19.998	0,93	19.988	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	19.998	0,93	19.987	0,99
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		49.996	2,33	254.914	12,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		207.438	9,65	408.091	20,21
IT0005330961 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/04/2021	EUR	10.021	0,47	10.022	0,50
IT0005285041 - BO.ITALIA -BTPS- 0,20% VT.15/10/2020	EUR	0	0,00	10.003	0,50
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	20.218	0,94	15.114	0,75
IT0005175598 - BO.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.01/06/2021	EUR	20.167	0,94	10.084	0,50
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	0	0,00	10.070	0,50
IT0005277444 - BO.ITALIA -BTPS- 0,9% VT.1/8/22	EUR	10.243	0,48	0	0,00
IT0005366007 - BO.ITALIA -BTPS- 1% VT.15/07/2022	EUR	10.262	0,48	0	0,00
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	15.394	0,72	0	0,00
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	21.033	0,98	20.957	1,04
PTOTVKOE0002 - BO.PORTUGAL %VAR VT.02/08/2022	EUR	1.542	0,07	0	0,00
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	6.150	0,29	0	0,00
PTOTVJOE0005 - BO.PORTUGAL %VAR VT.12/04/2022	EUR	929	0,04	0	0,00
PTOTVIOE0006 - BO.PORTUGAL %VAR VT.30/11/2021	EUR	511	0,02	0	0,00
IT0005086886 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.15/04/22	EUR	15.435	0,72	0	0,00
IT0005135840 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/09/2022	EUR	10.371	0,48	0	0,00
IT0005028003 - OB.ITALIA -BTPS- 2,15% VT.15/12/2021	EUR	10.362	0,48	0	0,00
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	0	0,00	15.935	0,79
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	21.150	0,98	16.005	0,79
IT0004009673 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021	EUR	21.483	1,00	21.456	1,06
IT0004594930 - OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	EUR	0	0,00	21.033	1,04
IT0004695075 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2021	EUR	16.418	0,76	21.849	1,08
IT0004759673 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2022	EUR	10.869	0,51	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	11.160	0,52	0	0,00
IT0004848831 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/11/2022	EUR	5.584	0,26	0	0,00
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	12.092	0,56	2.000	0,10
IT0005056541 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/20	EUR	0	0,00	20.115	1,00
IT0005137614 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/2022	EUR	2.023	0,09	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		253.429	11,79	194.650	9,65
XS1883354547 - BO.ABBOTT IR FIN 0% VT.27/09/2020	EUR	0	0,00	9.976	0,49
XS1917577931 - BO.ABN AMRO BANK 0,25% VT.03/12/2021	EUR	2.009	0,09	2.004	0,10
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	3.506	0,16	3.464	0,17
XS1782508508 - BO.ALD SA %VAR VT.26/02/2021	EUR	7.794	0,36	5.954	0,29
XS1723613581 - BO.ALD SA %VAR VT.27/11/2020	EUR	0	0,00	13.946	0,69
XS1957532887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22	EUR	14.138	0,66	0	0,00
XS2123371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	13.357	0,62	765	0,04
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	4.996	0,23	5.001	0,25
XS1862437909 - BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	EUR	0	0,00	19.983	0,99
IT0005359184 - BO.BANCA CARIGE AVAL EST 0,75%VT.26/7/20	EUR	0	0,00	35.097	1,74
XS1856833543 - BO.BANQUE FED CR 0,5% VT.16/11/2022	EUR	10.155	0,47	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	3.036	0,14	3.017	0,15
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	10.035	0,47	0	0,00
XS1840614900 - BO.BAYER CAPIT 0,625% VT.15/12/22(C9/22)	EUR	10.150	0,47	0	0,00
XS1594368539 - BO.BBVA %VAR VT.12/04/2022	EUR	22.126	1,03	0	0,00
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	12.202	0,57	12.120	0,60
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	4.359	0,22
XS1560863554 - BO.BK AM FTF %VAR VT.07/02/22 (C02/21)	EUR	6.027	0,28	6.019	0,30
XS2221879153 - BO.BMW FINANCE NV %VAR VT.24/06/2022	EUR	10.057	0,47	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	18.495	0,86	23.518	1,16
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	15.091	0,70	0	0,00
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	8.544	0,40	4.006	0,20
XS1910245593 - BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	EUR	3.520	0,16	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	8.111	0,38	0	0,00
XS1321956333 - BO.BMW FINANCE NV 0,875% VT.17/11/2020	EUR	0	0,00	13.921	0,69
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	3.029	0,14	0	0,00
XS1377680381 - BO.BRITISH TELECOM 0,625% VT.10/03/2021	EUR	10.103	0,47	10.081	0,50
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	3.060	0,14	0	0,00
XS1939355753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	EUR	9.722	0,45	5.037	0,25
XS1955024390 - BO.COCA COLA %VAR VT.08/03/2021	EUR	0	0,00	2.497	0,12
XS1415635183 - BO.COCA-COLA 0,75% VT.24/02/22(C1/22)	EUR	2.023	0,09	0	0,00
DE000A169G07 - BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	EUR	5.040	0,23	5.057	0,25
DE000A19HBM3 - BO.DAIMLER INT FIN %VAR VT.11/05/2022	EUR	7.011	0,33	0	0,00
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	16.070	0,75	12.982	0,64
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	24.115	1,12	24.007	1,19
DE000A190ND6 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.11/05/2022	EUR	20.139	0,94	0	0,00
FR0013216892 - BO.DANONE SA 0,167% VT.03/11/20 (C10/20)	EUR	0	0,00	6.004	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	2.019	0,09	1.509	0,07
XS1828032513 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.01/12/22	EUR	4.374	0,20	0	0,00
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20	EUR	0	0,00	5.995	0,30
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	1.005	0,05	1.002	0,05
XS2069380488 - BO.EON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	12.554	0,58	0	0,00
XS2001270995 - BO.FCA BANK SP 0,62% VT.24/11/22(C10/22)	EUR	2.022	0,09	0	0,00
XS1954697923 - BO.FCA BANK SPA 1,25% VT.21/06/22(C5/22)	EUR	15.303	0,71	0	0,00
XS1753030490 - BO.FCA BANK SPA IREL %VAR VT.17/06/21	EUR	23.006	1,07	9.838	0,49
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	0	0,00	19.975	0,99
XS1598835822 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.15/11/2021	EUR	17.217	0,80	0	0,00
XS1881804006 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.21/02/2022	EUR	10.137	0,47	0	0,00
XS1435295925 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.21/01/2021	EUR	19.157	0,89	10.057	0,50
XS1383510259 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.23/09/20	EUR	0	0,00	20.218	1,00
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	0	0,00	18.876	0,93
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	0	0,00	6.000	0,30
XS1362349943 - BO.FCE BANK PLC 1,66% VT.11/02/2021	EUR	5.060	0,24	4.950	0,25
XS2054626515 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/9/21	EUR	7.010	0,33	6.996	0,35
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20	EUR	0	0,00	14.977	0,74
XS1577427526 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.09/09/22(C09/21)	EUR	20.059	0,93	0	0,00
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	19.221	0,89	14.132	0,70
FR0013358116 - BO.HSBC FRANCE 0,2% VT.04/09/2021	EUR	15.082	0,70	15.043	0,74
XS1917614569 - BO.HSBC HOLDNG %VAR VT.04/12/21 (C12/20)	EUR	0	0,00	4.005	0,20
XS1586214956 - BO.HSBC HOLDNG %VAR VT.27/09/22 (C09/21)	EUR	174	0,01	0	0,00
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	6.051	0,28	1.009	0,05
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	5.070	0,24	1.010	0,05
XS1829217428 - BO.INNOGY FINAN 0,75% VT.30/11/22(C8/22)	EUR	10.165	0,47	0	0,00
XS1599167589 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.19/04/2022	EUR	8.066	0,38	0	0,00
XS2057069507 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.26/09/21	EUR	15.017	0,70	0	0,00
IT0005161325 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.28/02/2021	EUR	22.133	1,03	22.054	1,09
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.059	0,14	0	0,00
XS1501363425 - BO.LANXESS AG 0,25% VT.07/10/21 (C7/21)	EUR	300	0,01	0	0,00
XS1757442071 - BO.LEASEPLAN COR NV %VAR VT.25/01/2021	EUR	2.476	0,12	2.480	0,12
XS1517181167 - BO.LLOYDS BANKING GR 0,75% VT.09/11/2021	EUR	1.110	0,05	0	0,00
FR0013482809 - BO.LVMH MOET 0% VT.11/02/22	EUR	1.003	0,05	0	0,00
XS1403263723 - BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	EUR	8.030	0,37	8.027	0,40
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022(C11/22)	EUR	1.807	0,08	0	0,00
DE000A2R6U7F - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.21/08/2022	EUR	5.008	0,23	0	0,00
XS1824289901 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.21/05/21	EUR	9.006	0,42	9.004	0,45
XS1511787407 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.27/11/22 (C1/21)	EUR	5.011	0,23	5.006	0,25
XS1603892065 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.8/11/22(C11/21)	EUR	21.092	0,98	0	0,00
XS1706111876 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	EUR	0	0,00	4.988	0,25
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	16.146	0,75	0	0,00
XS1694212181 - BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022	EUR	18.246	0,85	0	0,00
FR0013322120 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21)	EUR	22.103	1,03	19.730	0,98
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C8/21)	EUR	13.293	0,62	4.932	0,24
FR0013230737 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.12/01/22(C10/21)	EUR	503	0,02	0	0,00
FR0013241379 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.08/07/2020	EUR	0	0,00	9.934	0,49
FR0013250685 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021	EUR	25.579	1,19	25.264	1,25
FR0013053055 - BO.RCI BANQUE SA 1,375% VT.17/11/2020	EUR	0	0,00	1.016	0,05
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	22.245	1,03	0	0,00
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	0	0,00	7.755	0,38
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	13.011	0,61	4.043	0,20
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	13.865	0,65	10.068	0,50
XS1316037545 - BO.SANTANDER CONS FIN 1,5% VT.12/11/20	EUR	0	0,00	24.578	1,22
XS1413580579 - BO.SANTANDER CONSUMER 1% VT.26/05/2021	EUR	20.398	0,95	20.328	1,01
XS1370695477 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.3/3/21	EUR	5.171	0,24	5.177	0,26
XS1325080890 - BO.SANTANDER UK PLC 0,875% VT.25/11/2020	EUR	0	0,00	10.121	0,50
XS1879197462 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.17/03/2021	EUR	1.993	0,09	1.990	0,10
XS1808497264 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.19/10/2020	EUR	0	0,00	12.777	0,63
XS2182049291 - BO.SIEMENS 0,125% VT.05/06/2022	EUR	1.006	0,05	0	0,00
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	0	0,00	17.454	0,86
FR0013422003 - BO.SOCIETE GENE 0% VT.27/05/2022	EUR	1.004	0,05	0	0,00
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	10.090	0,47	10.033	0,50
XS1369614034 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.19/02/2021	EUR	3.014	0,14	3.015	0,15
XS1324923520 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/11/2020	EUR	0	0,00	1.218	0,06
XS1843449049 - BO.TAKEDA PHA 1,125% VT.21/11/22(C10/22)	EUR	2.048	0,10	0	0,00
XS1505554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	0	0,00	25.781	1,28
XS2157121414 - BO.TOYOTA FINANCE 1,584% VT.21/04/2022	EUR	9.770	0,45	0	0,00
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	4.992	0,23	4.986	0,25
XS1288335521 - BO.TOYOTA MOTOR CR 1% VT.09/03/21	EUR	2.012	0,09	2.011	0,10
XS1933829324 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	EUR	4.624	0,22	1.899	0,09
CH0359915425 - BO.UBS GROUP FU %VAR VT.20/09/22 (C9/21)	EUR	3.012	0,14	0	0,00
XS1673620016 - BO.UBS LONDON 0,125% VT.05/11/21(C10/21)	EUR	5.011	0,23	5.004	0,25
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	10.088	0,47	10.039	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013246725 - BO.VEOLIA ENV 0,672% VT.30/3/22 (C12/21)	EUR	1.313	0,06	0	0,00
FR0013298387 - BO.VEOLIA ENVIR 0% VT.23/11/2020	EUR	0	0,00	5.993	0,30
FR0013424850 - BO.VIVENDI 0% VT.13/06/2022 (C05/22)	EUR	6.022	0,28	0	0,00
FR0013176302 - BO.VIVENDI 0,75% VT.26/05/2021 (C4/21)	EUR	1.005	0,05	0	0,00
XS1574681620 - BO.VODAFONE GR 0,375% VT.22/11/2021	EUR	8.056	0,37	0	0,00
XS1830992563 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.08/12/2021	EUR	2.010	0,09	1.986	0,10
XS1952701982 - BO.VOLKSWAGEN FIN %VAR VT.15/02/2021	EUR	5.015	0,23	5.005	0,25
XS1586555606 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,5% VT.30/03/21	EUR	11.067	0,51	11.025	0,55
XS1865186594 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.16/02/21	EUR	16.030	0,75	15.990	0,79
XS1692348847 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.5/10/20	EUR	0	0,00	28.502	1,41
XS1273507100 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,75% VT.11/8/2020	EUR	0	0,00	10.081	0,50
XS1004874621 - OB.A2A SPA 3,625% VT.13/01/2022	EUR	6.418	0,30	0	0,00
XS0997342562 - OB.ABN AMRO BANK 2,125% VT.26/11/2020	EUR	0	0,00	3.119	0,15
XS0809847667 - OB.AKZO NOBEL SW 2,625% VT.27/07/22	EUR	105	0,00	0	0,00
XS1288342659 - OB.AMER HONDA FIN 1,375% VT.10/11/2022	EUR	2.065	0,10	0	0,00
BE6221503202 - OB.ANHEU I 4% VT.02/06/2021	EUR	0	0,00	10.413	0,52
XS1143486865 - OB.ASTRAZENECA 0,875% VT.24/11/21	EUR	5.676	0,26	4.048	0,20
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	17.866	0,83	0	0,00
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020	EUR	0	0,00	4.563	0,23
XS0993145084 - OB.AT&T 2,65% VT.17/12/2021 (C9/21)	EUR	1.125	0,05	0	0,00
XS1107731702 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	EUR	12.223	0,57	10.669	0,53
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	20.709	0,96	0	0,00
XS0954928783 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.24/2/21	EUR	2.105	0,10	2.106	0,10
XS1116480697 - OB.BARCLAYS 1,5% VT.01/04/22	EUR	511	0,02	0	0,00
XS1035751764 - OB.BARCLAYS BK 2,125% VT.24/02/2021	EUR	2.071	0,10	2.074	0,10
DE000A1R0XG3 - OB.BASF SE 2% VT.05/12/2022	EUR	1.883	0,09	0	0,00
XS0522407351 - OB.BAT INTL FINANCE 4% VT.07/07/20	EUR	0	0,00	5.352	0,27
XS1023268573 - OB.BAYER AG 1,875% VT.25/01/21	EUR	8.179	0,38	8.159	0,40
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.025	0,05	0	0,00
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	0	0,00	2.050	0,10
XS1105276759 - OB.BMW FINANCE NV 1,25% VT.05/09/2022	EUR	10.276	0,48	0	0,00
XS0968316256 - OB.BMW FINANCE NV 2% VT.04/09/2020	EUR	0	0,00	5.129	0,25
DE000A1Z6M12 - OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	EUR	17.783	0,83	12.678	0,63
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	3.064	0,14	0	0,00
XS1345331299 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.15/01/2023	EUR	9.256	0,43	0	0,00
XS1014704586 - OB.BNP PARIBAS 2,25% VT.13/01/2021	EUR	0	0,00	3.452	0,17
XS0562852375 - OB.BNP PARIBAS 3,75% VT.25/11/2020	EUR	0	0,00	6.330	0,31
FR0010212852 - OB.BOUYGUES 4,25% VT.22/07/2020	EUR	0	0,00	2.121	0,11
FR0011781764 - OB.BPCE SA 2,125% VT.17/03/2021	EUR	1.829	0,09	1.831	0,09
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	8.447	0,39	0	0,00
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	20.005	0,93	12.411	0,61
IT0005025389 - OB.CASSA DEPOSITI 2,75% VT.31/05/2021	EUR	8.398	0,39	8.381	0,42
XS0760364116 - OB.CIE DE SAINT-GOBAI 3,625% VT.28/03/22	EUR	1.052	0,05	0	0,00
XS1128148845 - OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	EUR	12.265	0,57	7.145	0,35
XS0576532054 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.12/01/2021	EUR	0	0,00	1.084	0,05
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	0	0,00	21.665	1,07
XS0997520258 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.27/11/2020	EUR	0	0,00	2.496	0,12
DE000A1TNJ97 - OB.DAIMLER AG 2% VT.25/06/2021	EUR	22.725	1,06	22.687	1,12
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	6.284	0,29	0	0,00
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	606	0,03	607	0,03
XS1111324700 - OB.EDP FINANCE 2,625% VT.18/01/2022	EUR	15.475	0,72	0	0,00
XS0995380580 - OB.EDP FINANCE 4,125% VT.20/01/2021	EUR	5.120	0,24	5.136	0,25
XS0970695572 - OB.EDP FINANCE 4,875% VT.14/09/2020	EUR	0	0,00	10.856	0,54
FR0011182641 - OB.ELECTRIC FRANCE 3,875% VT.18/11/22	EUR	2.097	0,10	0	0,00
XS1052843908 - OB.ENAGAS FIN 2,5% VT.11/04/2022	EUR	9.962	0,46	0	0,00
XS1412593185 - OB.ENI SPA 0,75% VT.17/05/2022	EUR	8.122	0,38	0	0,00
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	4.980	0,23	1.051	0,05
XS0940284937 - OB.FERROVIAL EM 3,375% VT.07/06/2021	EUR	10.560	0,49	10.512	0,52
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	3.455	0,16	1.054	0,05
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	0	0,00	7.144	0,35
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	21.099	0,98	20.781	1,03
XS0825855751 - OB.FORTUM OYJ 2,25% VT.06/09/2022	EUR	7.316	0,34	0	0,00
XS0873432511 - OB.FRESENIUS SE 2,875% VT.15/07/2020	EUR	0	0,00	5.229	0,26
XS0458749826 - OB.GAS NATURAL CAP 5,125% VT.02/11/2021	EUR	3.231	0,15	3.233	0,16
XS1173845436 - OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022	EUR	25.735	1,20	0	0,00
XS1032978345 - OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	EUR	4.138	0,19	2.060	0,10
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	30.915	1,53
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	10.720	0,50	0	0,00
XS1002933072 - OB.HEIDELBERGCE 3,25% VT.21/10/2021	EUR	518	0,02	0	0,00
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	0	0,00	9.323	0,46
XS0825829590 - OB.HOLCIM US FIN SA 2,625% VT.07/09/2020	EUR	0	0,00	2.085	0,10
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	0	0,00	1.542	0,08
XS1057055060 - OB.IBERDROLA INTL 2,5% VT.24/10/22	EUR	6.311	0,29	0	0,00
XS0940711947 - OB.IBERDROLA INTL 2,875% VT.11/11/2020	EUR	0	0,00	6.743	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0991090175 - OB.IBM CORP 1,875% VT.06/11/2020	EUR	0	0,00	6.176	0,31
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	26.550	1,24	15.136	0,75
XS1077772538 - OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021	EUR	27.866	1,30	25.702	1,27
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	7.356	0,34	1.058	0,05
XS1110449458 - OB.JP MORGAN CHASE 1,375% VT.16/09/2021	EUR	2.037	0,09	2.036	0,10
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	17.614	0,82	0	0,00
XS0820547825 - OB.JPMORGAN CHASE 2,75% VT.24/08/2022	EUR	16.588	0,77	0	0,00
XS0543758246 - OB.JPMORGAN CHASE 3,875% VT.23/09/20	EUR	0	0,00	10.708	0,53
FR0011535764 - OB.KERING 2,5% VT.15/07/2020	EUR	0	0,00	2.068	0,10
XS0543354236 - OB.KONINKLUKE KPN 3,75% VT.21/09/2020	EUR	0	0,00	4.254	0,21
FR0010394437 - OB.LA POSTE SA 4,25% VT.08/11/2021	EUR	417	0,02	0	0,00
XS0999654873 - OB.LEONARDO SPA 4,5% VT.19/01/2021	EUR	7.364	0,34	7.330	0,36
FR0011625441 - OB.LVMH MOET 1,75% VT.13/11/2020	EUR	0	0,00	4.117	0,20
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	1.020	0,05	0	0,00
XS1346872580 - OB.MONDELEZ IN 1,625% VT.20/1/23(C10/22)	EUR	2.069	0,10	0	0,00
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	4.136	0,19	4.135	0,20
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	10.248	0,48	0	0,00
XS1050547857 - OB.MORGAN STANLEY 2,375% VT.31/03/2021	EUR	15.548	0,72	15.542	0,77
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	5.062	0,24	1.009	0,05
XS0914400246 - OB.NATURGY FINANCE BV 3,875% VT.11/04/22	EUR	2.642	0,12	0	0,00
XS1204254715 - OB.NN GROUP NV 1% VT.18/03/2022	EUR	1.016	0,05	0	0,00
XS1136388425 - OB.NOMURA EUROPE FN 1,5% VT.12/05/2021	EUR	202	0,01	202	0,01
XS0834367863 - OB.OMV AG 2,625% VT.27/09/2022	EUR	4.633	0,22	0	0,00
XS1061697568 - OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021 (C01/21)	EUR	2.016	0,09	2.023	0,10
XS1048519596 - OB.RCI BANQUE SA 2,25% VT.29/03/2021	EUR	12.346	0,57	10.201	0,51
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	4.708	0,22	2.091	0,10
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	15.299	0,71	0	0,00
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	1.076	0,05	0	0,00
XS0596704170 - OB.SOCIETE GE 4,75% VT.02/03/2021	EUR	2.891	0,13	2.890	0,14
BE6282459609 - OB.SOLVAY 1,625% VT.02/12/22 (C9/22)	EUR	6.195	0,29	0	0,00
XS1434560642 - OB.SOUTHERN POWER CO 1% VT.20/6/2022	EUR	4.076	0,19	0	0,00
XS1077631635 - OB.STANDARD CHART 1,625% VT.13/06/2021	EUR	1.032	0,05	1.029	0,05
FR0011048966 - OB.SUEZ 4,078% VT.17/05/2021	EUR	2.489	0,12	2.489	0,12
XS1149938240 - OB.SUMITOMO MITSUI 1% VT.19/01/2022	EUR	405	0,02	0	0,00
XS1004873813 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,25% VT.16/12/20	EUR	0	0,00	1.750	0,09
XS1050454682 - OB.SYNGENTA FI 1,875% VT.2/11/21(C8/21)	EUR	5.060	0,24	0	0,00
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	17.553	0,82	17.448	0,86
XS0974375130 - OB.TELECOM ITALIA 4,875% VT.25/09/2020	EUR	0	0,00	29.666	1,47
XS0486101024 - OB.TELECOM ITALIA 5,25% VT.10/02/2022	EUR	1.065	0,05	0	0,00
XS1394777665 - OB.TELEFONICA EM 0,75% VT.113/04/2022	EUR	20.285	0,94	0	0,00
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	7.693	0,36	6.146	0,30
XS1069430368 - OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022	EUR	20.766	0,97	0	0,00
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	5.983	0,28	0	0,00
XS0465576030 - OB.TELIA CO 4,75% VT.16/11/2021	EUR	0	0,00	10.706	0,53
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	10.150	0,47	1.011	0,05
XS1171489393 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,75% VT.21/7/22	EUR	6.614	0,31	0	0,00
XS0954684972 - OB.TOYOTA MOTOR CR CORP 1,8% VT.23/07/20	EUR	0	0,00	12.040	0,60
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	10.415	0,48	0	0,00
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	10.459	0,49	0	0,00
XS1014627571 - OB.UNICREDIT SPA 2,25% VT.14/01/2021	EUR	26.151	1,22	31.359	1,55
FR0010474239 - OB.VEOLIA ENVIR 5,125% VT.24/05/2022	EUR	1.084	0,05	0	0,00
FR0010261396 - OB.VEOLIA ENVIRO 4,375% VT.11/12/2020	EUR	0	0,00	7.934	0,39
XS0479869744 - OB.VODAFONE GR 4,65% VT.20/01/2022	EUR	6.242	0,29	0	0,00
XS0304458051 - OB.VODAFONE GR 5,375% VT.06/06/2022	EUR	7.624	0,35	0	0,00
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	5.062	0,24	5.006	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.571.192	73,06	1.275.269	63,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.824.621	84,89	1.469.920	72,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.824.621	84,89	1.469.920	72,79
FR0007038138 - PART.AMUNDI 3 M-IC	EUR	84.941	3,95	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		84.941	3,95	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.909.562	88,84	1.469.920	72,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.117.001	98,49	1.878.011	93,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de

la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910,762,04 euros, que se desglosa en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros. A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el período, el Fondo ha realizado operaciones de recompra de valores de deuda pública española con vencimiento a 1 día con Banco de Sabadell, S.A. El saldo medio de dichas operaciones ha sido de 143.586,96 euros, que representan un 0,01% del patrimonio medio del Fondo en el período, y su rentabilidad media se ha situado en el -0,53%. El Fondo no ha realizado durante el período otras operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.