

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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@bancasabadell.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).

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	0,18	0,08	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,42	-0,42	-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	51.799.929,45	53.310.081,83	23.795	24.033	EUR			200	NO
PLUS	60.615.711,92	57.597.196,42	2.648	2.614	EUR			100000	NO
PREMIER	31.611.718,32	27.012.827,69	145	142	EUR			1000000	NO
CARTERA	65.207.782,33	70.125.236,52	12.561	12.930	EUR			0	NO
PYME	2.175.513,63	1.733.689,65	587	453	EUR			10000	NO
EMPRESA	6.289.914,96	5.635.618,38	98	88	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	1.782.277,46	1.630.111,47	197	155	EUR			0	NO
SUPERIOR	4.042.156,35	1.062.149,67	4	1	EUR			5000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	478.923	508.494	559.184	707.105
PLUS	EUR	562.265	534.091	457.664	573.345
PREMIER	EUR	294.281	284.317	253.478	337.862
CARTERA	EUR	607.140	745.171	894.621	1.085.201
PYME	EUR	20.155	14.120	11.188	16.550
EMPRESA	EUR	58.345	52.880	27.491	46.997
CANALIZADOR	EUR	16.638	15.873	31.399	18.501
SUPERIOR	EUR	38.000	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	9,2456	9,2757	9,2784	9,3244
PLUS	EUR	9,2759	9,3019	9,2990	9,3395
PREMIER	EUR	9,3092	9,3310	9,3225	9,3575
CARTERA	EUR	9,3109	9,3257	9,3079	9,3335
PYME	EUR	9,2643	9,2916	9,2905	9,3329
EMPRESA	EUR	9,2759	9,3018	9,2989	9,3395
CANALIZADOR	EUR	9,3351	9,3500	9,3321	9,3578

SUPERIOR	EUR	9,4008	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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,01	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
Rentabilidad IIC	-0,32	0,25	0,53	-1,10	-0,10	-0,03	-0,49	-0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,59	0,62	0,17	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.

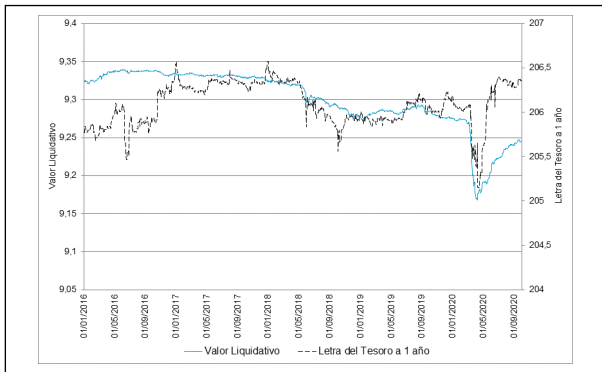
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	

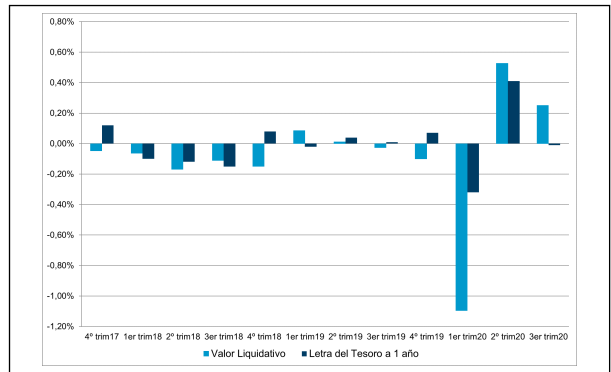
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,28	0,27	0,54	-1,08	-0,09	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,59	0,61	0,17	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.

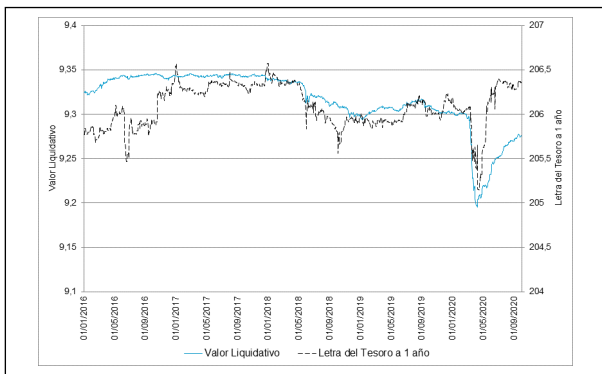
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

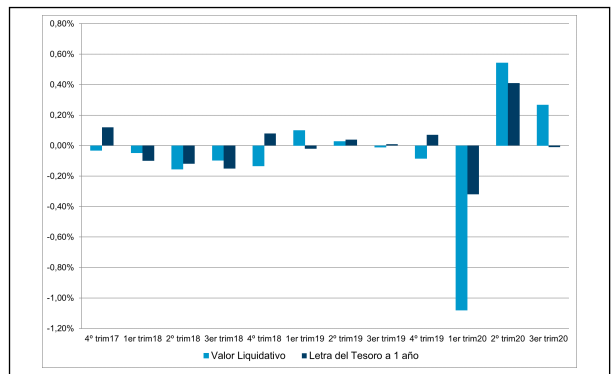
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,23	0,28	0,56	-1,07	-0,07	0,09	-0,37	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,58	0,61	0,16	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.

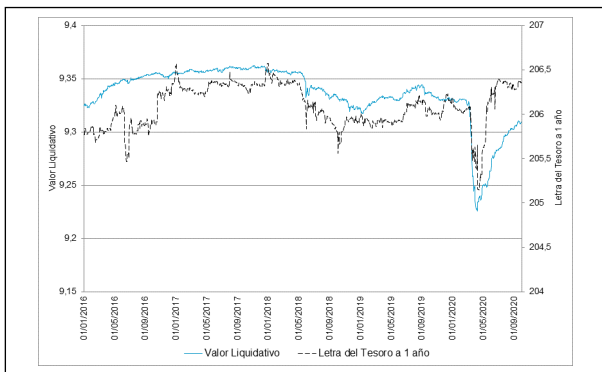
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,17	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

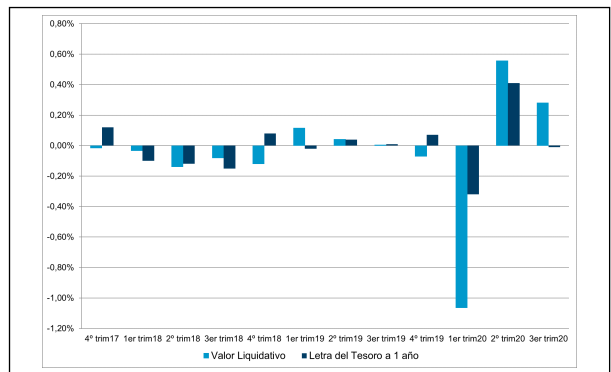
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,16	0,31	0,58	-1,04	-0,05	0,19	-0,28	-0,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,57	0,60	0,15	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.

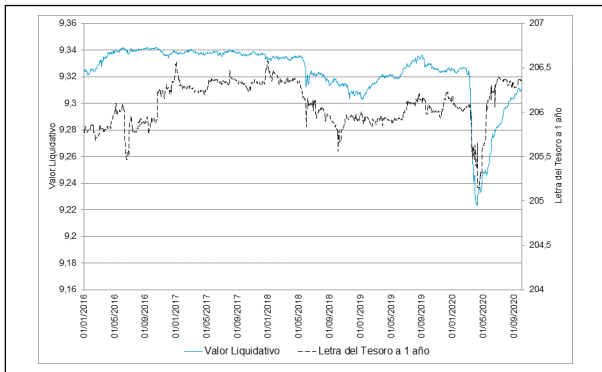
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,29	

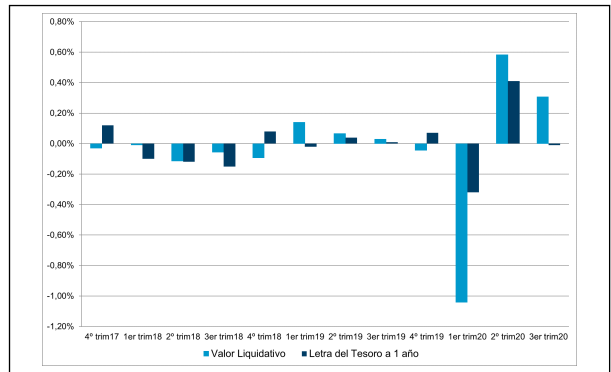
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,29	0,26	0,54	-1,09	-0,09	0,01	-0,45	-0,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,59	0,61	0,17	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.

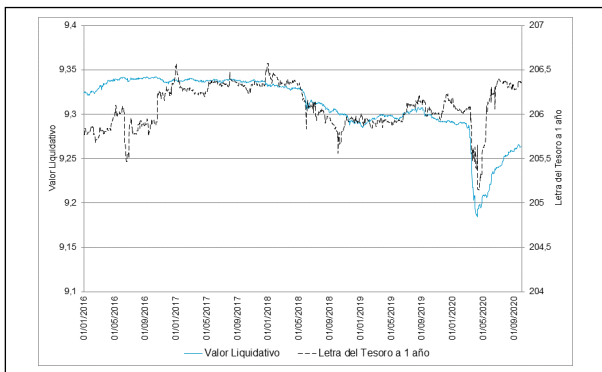
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	

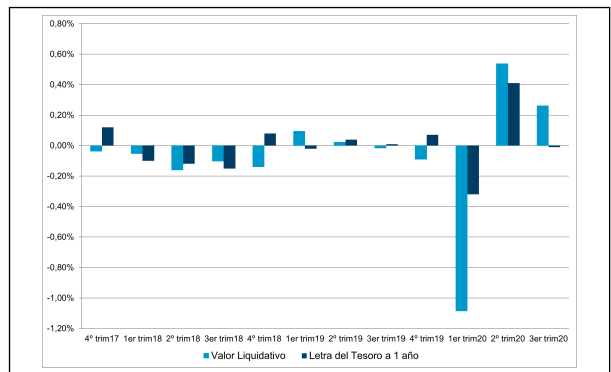
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,28	0,27	0,54	-1,08	-0,09	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,59	0,61	0,17	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.

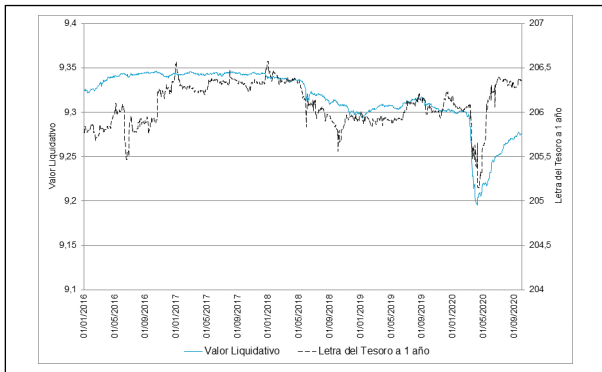
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

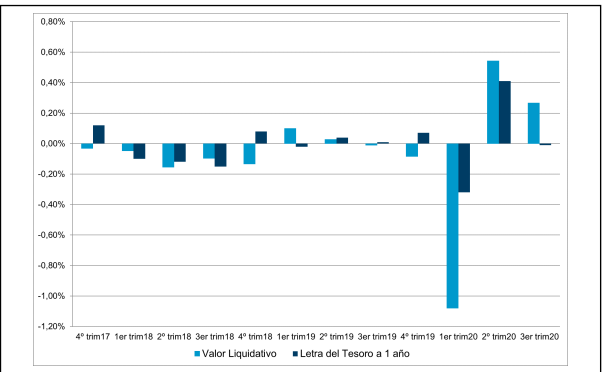
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,16	0,31	0,58	-1,04	-0,05	0,19	-0,28	0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,57	0,60	0,15	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.

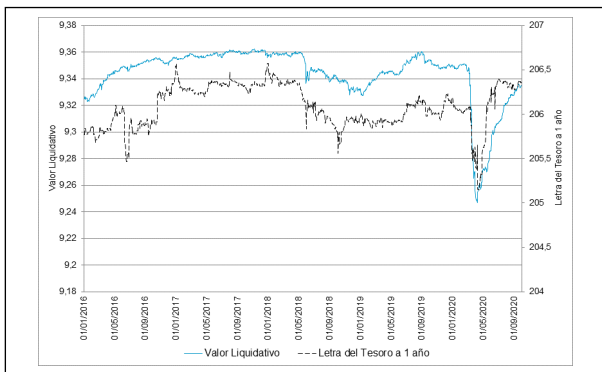
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,23	

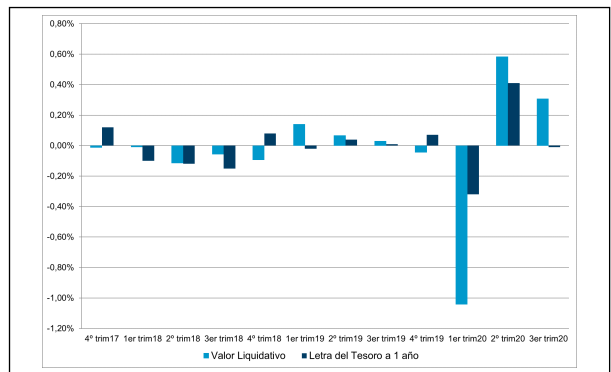
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-0,17	0,30	0,58	-1,05					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020	-0,15	30-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-08-2020	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

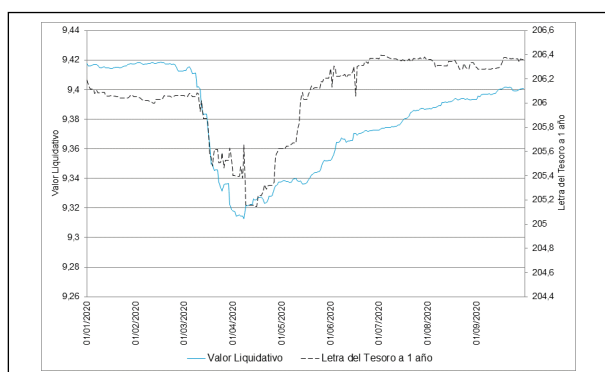
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,04	0,04	0,03					

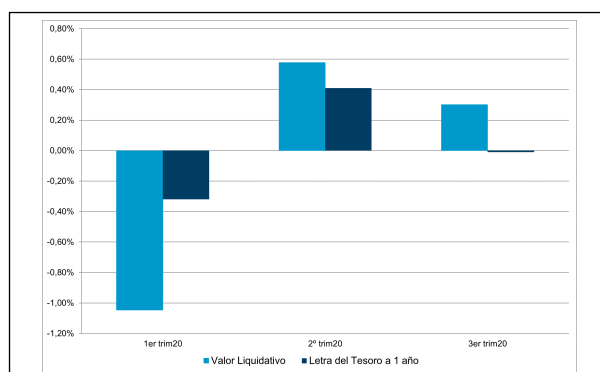
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.075.210	124.131	0,37
Renta Fija Internacional	332.127	40.264	0,19
Renta Fija Mixta Euro	108.666	1.174	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	1.423.608	36.263	0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.283	19.575	0,86
Renta Variable Euro	233.886	21.837	-1,10
Renta Variable Internacional	905.604	105.380	3,43
IIC de Gestión Pasiva	29.070	763	1,29
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.956	8.996	0,59
Garantizado de Rendimiento Variable	2.620.568	84.394	0,34
De Garantía Parcial	21.332	267	-1,17
Retorno Absoluto	85.916	12.228	1,42
Global	4.435.746	102.919	1,63
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 Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.676	13.688	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.227.648	571.879	0,95

*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	1.945.517	93,73	1.873.600	92,78
* Cartera interior	326.701	15,74	408.091	20,21
* Cartera exterior	1.621.475	78,12	1.469.885	72,79
* Intereses de la cartera de inversión	-2.659	-0,13	-4.376	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132.234	6,37	148.928	7,37
(+/-) RESTO	-2.006	-0,10	-3.056	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	2.075.745	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	2.088.935	2.154.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,52	-3,97	-3,61	-162,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,28	0,55	-0,27	-49,87
(+) Rendimientos de gestión	0,34	0,61	-0,09	-44,97
+ Intereses	0,03	0,03	0,08	-9,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,59	-0,14	-45,29
± 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	-22,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,04	41,39
± 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	-298,33
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,18	-0,11
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	-0,21
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-0,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,96
- 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)	2.075.757	2.019.472	2.075.757	

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

3. Inversiones financieras

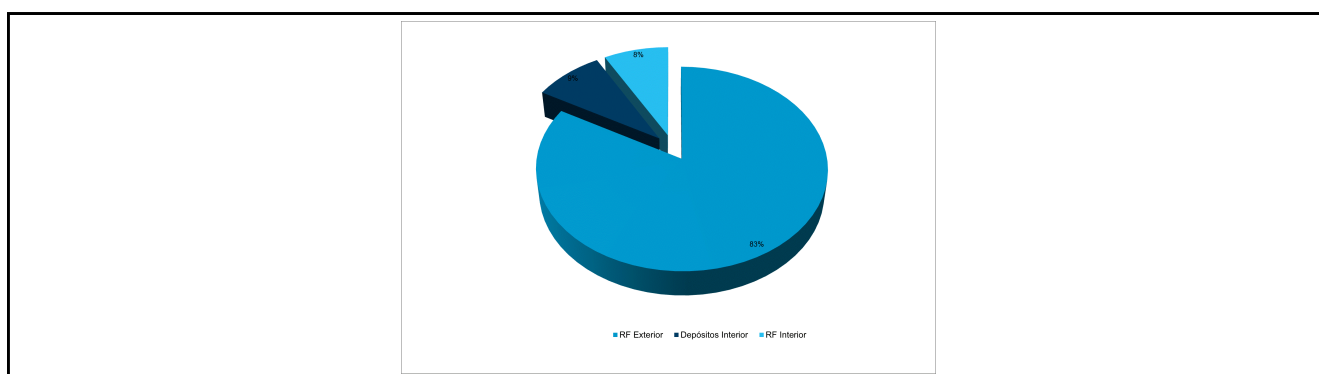
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	156.730	7,55	147.539	7,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.638	0,28
TOTAL RENTA FIJA	156.730	7,55	153.177	7,59
TOTAL DEPÓSITOS	169.971	8,16	254.914	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	326.701	15,74	408.091	20,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL RENTA FIJA	1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.948.178	93,85	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
TOTAL DERECHOS		0	
BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	C/ BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/2 2)	2.014	Inversión
Total subyacente renta fija		2014	
TOTAL OBLIGACIONES		2014	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 período 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

	SI	NO
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 454.176.872,77 euros que representa un 21,88% 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 28.927.500,00 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 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 13.260.044,00 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 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. La economía mundial se recupera y las empresas reanudan su actividad respaldadas por el aumento de la demanda, por lo que la producción industrial sigue mejorando tras las caídas récord, aunque los niveles siguen muy por debajo de 2019. En el último mes, los datos económicos han sorprendido al alza, especialmente en Estados Unidos. Los gobiernos, que inicialmente adoptaron medidas de apoyo para ayudar a las empresas a mantener su capacidad operativa y evitar que los hogares perdieran gran parte de sus ingresos, ahora están aplicando medidas para favorecer la inversión, la productividad y el crecimiento salarial. Sin embargo, con el repunte del coronavirus en la zona euro, la actividad del sector privado ha caído con fuerza, sobre todo el sector servicios debido a las restricciones. El turismo y las actividades de consumo son los peor parados y el mercado laboral sigue bajo gran presión. En el mes de julio, los países de la Unión Europea han alcanzado un acuerdo político sobre el Fondo de Recuperación, por un total de 750 mil millones de euros. Por otra parte, la tasa de inflación de la zona euro del mes de agosto se ha situado en terreno negativo (-0,2%), por el

desplome de los productos no energéticos, la persistente debilidad de la energía y una caída de los servicios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido su política monetaria y la previsión sobre los tipos de interés sin cambios. En la reunión celebrada en el mes de septiembre, Christine Lagarde ha mandado un mensaje positivo sobre la economía, haciendo hincapié en los buenos resultados de la última fase de estímulo. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha extendido hasta finales de año los programas de crédito introducidos en respuesta a la crisis del coronavirus y, hasta el 31 de marzo de 2021, las líneas swaps en dólares con otros bancos centrales. Además, ha establecido un objetivo flexible de inflación media. De este modo, se permitirán inflaciones algo superiores al objetivo del 2% para compensar situaciones en las que se sitúe por debajo. En la última reunión antes de las elecciones estadounidenses de noviembre, la Fed ha mandado un mensaje moderado, manteniendo los tipos en su suelo mucho tiempo y las compras de activos. Los inversores preveían más medidas, pues el Congreso sigue aplazando el nuevo plan de ayudas. Las rentabilidades de los bonos a largo plazo de Estados Unidos han terminado prácticamente en los mismos niveles de finales de junio. Los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo de Alemania continúan en terreno negativo y han retrocedido respecto a principios del trimestre, influidos por la evolución de la pandemia provocada por el COVID-19. El euro se ha apreciado frente al dólar en el tercer trimestre, alcanzado niveles máximos desde mayo de 2018, a pesar de que en el último mes se ha depreciado frente a la divisa estadounidense por el mayor dinamismo económico de la economía de Estados Unidos y los rebotes de la pandemia en países como España y Francia. La libra ha sufrido contra las principales divisas por la dificultad de llegar a un acuerdo en la negociación sobre el Brexit. Los últimos datos de actividad de China muestran una recuperación, impulsada por la reanudación de la actividad industrial. Sin embargo, el consumo, especialmente el gasto en ocio, sigue debilitado y su reactivación supone el principal reto de las autoridades chinas. El Producto Interior Bruto (PIB) del segundo trimestre de India ha caído un -23,9% interanual, por un confinamiento más prolongado de lo previsto, el de Turquía un -9,9% y el de Brasil un -9,7%. Estas cifras reflejan una reducción del consumo privado y de las exportaciones, aunque los datos ya muestran indicios positivos. En el mes de agosto, algunos bancos centrales de América Latina, como el de Brasil, México y Colombia, han reducido el tipo de interés oficial para intentar contrarrestar el deterioro histórico que se observa en los datos del PIB del segundo trimestre. Durante el último mes, en contra de lo que se esperaba, el Banco Central de Turquía ha subido su tipo oficial repo a 1 semana, hasta el 10,25%, debido a "la rápida recuperación de la economía, con un fuerte impulso del crédito, la evolución del mercado financiero y la inflación superior a las previsiones". Tras el anuncio, la lira turca apenas ha subido. Por otra parte, los bancos centrales de Brasil, Indonesia, Polonia, Rusia y Sudáfrica no han variado sus tipos de interés, unas decisiones en consonancia con las expectativas del mercado, excepto en el caso de Sudáfrica, donde muchos esperaban una rebaja. Los datos macroeconómicos más positivos, unos resultados de las empresas mejor de lo esperado y un descenso del número de infecciones de COVID-19 en Europa y Estados Unidos han favorecido a los mercados de renta variable durante gran parte del tercer trimestre. Sin embargo, en las últimas semanas, los inversores han recogido beneficios debido a la estacionalidad, las próximas elecciones estadounidenses, el temor a un repunte del coronavirus y las valoraciones extremas de las big tech. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +3,97%, destacando las acciones de compañías de consumo discrecional, de materiales básicos e industriales. El índice selectivo europeo STOXX Europe 600 ha cerrado el trimestre con una ligera subida de un +0,21% y el EURO STOXX 50 con una caída de -1,25%. En España, el IBEX 35 ha retrocedido un -7,12%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha sido el que menos ha caído en euros (-0,98%) y el Bovespa brasileño ha corregido más de un -7% en euros. El ruso RTS Index ha retrocedido en euros un -6,85%. La mayoría de las bolsas asiáticas han obtenido rentabilidades positivas en el trimestre. En particular, el NIKKEI 300 japonés ha subido en euros un +2,28% y el Shanghai SE Composite, representativo de la bolsa china, un +7,51% en euros. La recuperación económica está cobrando impulso con unos datos macroeconómicos más positivos y la mayor confianza de las empresas y los consumidores. Los estímulos monetarios y fiscales, a unos niveles sin precedentes, seguirán favoreciendo un repunte del crecimiento, aunque la mayor parte ya se han realizado y no se espera mucho en cuanto a nuevos estímulos, a no ser que la situación se deteriore sustancialmente. China está experimentando una recuperación gradual del consumo. En Estados Unidos y en Europa, las expectativas de los consumidores están ligadas a la tendencia del mercado laboral. Su evolución será clave para apoyar la recuperación. Las elecciones estadounidenses ocuparán un lugar central en las próximas semanas. El resultado es incierto, si bien, Biden lidera las encuestas nacionales, la ventaja en los estados indecisos es menor. La relación entre Estados Unidos y China puede resultar difícil. La primera fase del acuerdo está en suspenso, con pocas esperanzas de un acuerdo en la segunda fase. Las tensiones entre estos dos países afectan a diferentes aspectos, incluyendo la guerra tecnológica, las guerras de capitales en manos extranjeras, el reajuste en las

cadenas de suministro y la guerra de divisas. En los próximos meses las bolsas permanecerán atentas a la evolución del coronavirus, a la política monetaria llevada a cabo por los distintos bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas del tercer trimestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre, 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 2.075.745.328,96 euros, es decir un 2,79%. El número de participes baja desde 40.416 unidades hasta 40.035 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,25% para la clase base, un 0,27% para la clase plus, un 0,28% para la clase premier, un 0,31% para la clase cartera, un 0,26% para la clase pyme, un 0,27% para la clase empresa, un 0,31% para la clase canalizador y un 0,30% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,09% para la clase base, un 0,07% para la clase plus, un 0,06% para la clase premier, un 0,03% para la clase cartera, un 0,08% para la clase pyme, un 0,07% para la clase empresa, un 0,03% para la clase canalizador y un 0,04% para la clase superior sobre el patrimonio medio. 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 0,25%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,01% 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 trimestre, el Fondo ha reducido el nivel de inversión en renta fija privada así como el porcentaje de liquidez en cartera y ha aumentado la inversión en bonos gubernamentales italianos. El Fondo ha aumentado su duración financiera, manteniéndola a final de trimestre por encima de su nivel objetivo. La sobreponderación en crédito y la sobreponderación en duración, especialmente en activos italianos y en el sector 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: OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21 (0.014%); IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048 (0.013%); AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38 (0.012%); BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21) (0.011%); BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021 (0.011%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22 (-0.001%); OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022 (-0.001%); OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022 (-0.001%); OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022 (-0.001%); OB.JPMORGAN CHASE 2,75% VT.24/08/2022 (-0.001%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del trimestre, el Fondo no ha operado en instrumentos derivados: d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/09/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,59 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,743%. 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 2,19% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 0,40% frente a la volatilidad del 0,47% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

A cierre del período, un 0,43% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. 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	2.299	0,11	2.388	0,12
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.630	0,17	3.810	0,19
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	9.653	0,47	10.018	0,50
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	1.927	0,09	2.014	0,10
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	11.171	0,54	11.460	0,57
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.274	0,30	6.421	0,32
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	4.131	0,20	4.283	0,21
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	5.524	0,27	5.699	0,28
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	6.871	0,33	6.944	0,34
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	2.215	0,11	2.215	0,11
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	5.556	0,27	5.683	0,28
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	1.995	0,10	2.036	0,10
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	4.559	0,22	4.829	0,24
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.608	0,08	1.646	0,08
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	6.204	0,30	6.314	0,31
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	9.669	0,47	9.713	0,48
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.277	0,11	2.297	0,11
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	2.308	0,11	2.511	0,12
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	12.813	0,62	0	0,00
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.031	0,05	1.081	0,05
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	2.939	0,14	3.096	0,15
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	5.906	0,28	6.092	0,30
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.412	0,07	1.444	0,07
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	8.731	0,42	8.775	0,43
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	6.149	0,30	6.175	0,31
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	7.977	0,38	8.197	0,41
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	8.489	0,41	8.643	0,43
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	8.165	0,39	8.391	0,42
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	1.906	0,09	1.977	0,10
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	3.326	0,16	3.370	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		156.730	7,56	147.539	7,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		156.730	7,55	147.539	7,31
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	0	0,00	5.638	0,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	5.638	0,28
TOTAL RENTA FIJA		156.730	7,55	153.177	7,59
- 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	19.999	0,96	19.994	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-09	EUR	19.999	0,96	19.994	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-09	EUR	19.997	0,96	19.992	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-20	EUR	19.997	0,96	19.992	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	19.996	0,96	19.991	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	9.998	0,48	9.995	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-30	EUR	9.998	0,48	9.995	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	9.997	0,48	9.994	0,49
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	19.993	0,96	19.988	0,99
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	19.992	0,96	19.987	0,99
TOTAL DEPÓSITOS		169.971	8,16	254.914	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		326.701	15,74	408.091	20,21
IT0005330961 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/04/2021	EUR	10.026	0,48	10.022	0,50
IT0005285041 - BO.ITALIA -BTPS- 0,20% VT.15/10/2020	EUR	9.990	0,48	10.003	0,50
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	20.187	0,97	15.114	0,75
IT0005175598 - BO.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.01/06/2021	EUR	20.164	0,97	10.084	0,50
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	10.057	0,48	10.070	0,50
IT0005277444 - BO.ITALIA -BTPS- 0,9% VT.1/8/22	EUR	10.211	0,49	0	0,00
IT0005366007 - BO.ITALIA -BTPS- 1% VT.15/07/2022	EUR	10.230	0,49	0	0,00
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	15.355	0,74	0	0,00
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	21.001	1,01	20.957	1,04
IT0005086886 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.15/04/22	EUR	15.398	0,74	0	0,00
IT0005135840 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/09/2022	EUR	10.330	0,50	0	0,00
IT0005028003 - OB.ITALIA -BTPS- 2,15% VT.15/12/2021	EUR	10.344	0,50	0	0,00
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	15.929	0,77	15.935	0,79
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	21.169	1,02	16.005	0,79
IT0004009673 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021	EUR	21.476	1,03	21.456	1,06
IT0004594930 - OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	EUR	0	0,00	21.033	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004695075 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2021	EUR	21.878	1,05	21.849	1,08
IT0004759673 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2022	EUR	10.850	0,52	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	11.129	0,54	0	0,00
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	12.064	0,58	2.000	0,10
IT0005056541 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/20	EUR	20.107	0,97	20.115	1,00
IT0005137614 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/2022	EUR	2.018	0,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		299.924	14,43	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	0,10	2.004	0,10
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	3.496	0,17	3.464	0,17
XS1782508508 - BO.ALD SA %VAR VT.26/02/2021	EUR	5.984	0,29	5.954	0,29
XS1723613581 - BO.ALD SA %VAR VT.27/11/2020	EUR	13.966	0,67	13.946	0,69
XS1957532887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22	EUR	10.065	0,48	0	0,00
XS2123371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	10.255	0,49	765	0,04
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	5.002	0,24	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
XS154802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	3.031	0,15	3.017	0,15
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	3.805	0,18	0	0,00
XS1594368539 - BO.BBVA %VAR VT.12/04/2022	EUR	15.052	0,73	0	0,00
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	12.181	0,59	12.120	0,60
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	4.359	0,21	4.359	0,22
XS1560863554 - BO.BK AM FTF %VAR VT.07/02/22 (C02/21)	EUR	6.034	0,29	6.019	0,30
XS2221879153 - BO.BMW FINANCE NV %VAR VT.24/06/2022	EUR	10.036	0,48	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	23.522	1,13	23.518	1,16
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	7.225	0,35	0	0,00
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	8.537	0,41	4.006	0,20
XS1910245593 - BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	EUR	3.515	0,17	0	0,00
XS1321956333 - BO.BMW FINANCE NV 0,875% VT.17/11/2020	EUR	13.915	0,67	13.921	0,69
XS1377680381 - BO.BRITISH TELECOM 0,625% VT.10/03/2021	EUR	10.102	0,49	10.081	0,50
XS1939355753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	EUR	9.705	0,47	5.037	0,25
XS1955024390 - BO.COCA COLA %VAR VT.08/03/2021	EUR	0	0,00	2.497	0,12
DE000A169G07 - BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	EUR	10.088	0,49	5.057	0,25
DE000A19HBM3 - BO.DAIMLER INT FIN %VAR VT.11/05/2022	EUR	2.996	0,14	0	0,00
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	16.059	0,77	12.982	0,64
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	24.118	1,16	24.007	1,19
DE000A190ND6 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.11/05/2022	EUR	17.085	0,82	0	0,00
FR0013216892 - BO.DANONE SA 0,167% VT.03/11/20 (C10/20)	EUR	6.004	0,29	6.004	0,30
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEKOM 0,375% VT.30/10/21	EUR	2.016	0,10	1.509	0,07
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	5.997	0,29	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
XS1753030490 - BO.FCA BANK SPA IREL %VAR VT.17/06/21	EUR	9.967	0,48	9.838	0,49
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	20.038	0,97	19.975	0,99
XS1598835822 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.15/11/2021	EUR	4.740	0,23	0	0,00
XS1881804006 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.21/02/2022	EUR	6.057	0,29	0	0,00
XS1435295925 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.21/01/2021	EUR	17.151	0,83	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	6.048	0,29	6.000	0,30
XS1362349943 - BO.FCE BANK PLC 1,66% VT.11/02/2021	EUR	5.002	0,24	4.950	0,25
XS2054626515 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/9/21	EUR	7.008	0,34	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	8.022	0,39	0	0,00
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	19.231	0,93	14.132	0,70
FR0013358116 - BO.HSBC FRANCE 0,2% VT.04/09/2021	EUR	15.075	0,73	15.043	0,74
XS1917614569 - BO.HSBC HOLDING %VAR VT.04/12/21 (C12/20)	EUR	4.004	0,19	4.005	0,20
XS1586214956 - BO.HSBC HOLDING %VAR VT.27/09/22 (C09/21)	EUR	1.003	0,05	0	0,00
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	6.050	0,29	1.009	0,05
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	1.016	0,05	1.010	0,05
XS1599167589 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.19/04/2022	EUR	2.010	0,10	0	0,00
XS2057069507 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.26/09/21	EUR	15.001	0,72	0	0,00
IT0005161325 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.28/02/2021	EUR	22.110	1,07	22.054	1,09
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.017	0,05	0	0,00
XS1757442071 - BO.LEASEPLAN COR NV %VAR VT.25/01/2021	EUR	2.484	0,12	2.480	0,12
XS1517181167 - BO.LLOYDS BANKING GR 0,75% VT.09/11/2021	EUR	1.108	0,05	0	0,00
XS1403263723 - BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	EUR	8.036	0,39	8.027	0,40
XS1824289901 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.21/05/21	EUR	9.013	0,43	9.004	0,45
XS1511787407 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.27/1/22 (C1/21)	EUR	5.013	0,24	5.006	0,25
XS1603892065 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.8/11/22(C11/21)	EUR	10.033	0,48	0	0,00
XS1706111876 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.9/11/21(C11/20)	EUR	10.987	0,53	4.988	0,25
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	8.046	0,39	0	0,00
FR0013322120 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21)	EUR	19.957	0,96	19.730	0,98
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C8/21)	EUR	5.005	0,24	4.932	0,24
FR0013241379 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.08/07/2020	EUR	0	0,00	9.934	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013250685 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021	EUR	25.484	1,23	25.264	1,25
FR0013053055 - BO.RCI BANQUE SA 1,375% VT.17/11/2020	EUR	1.419	0,07	1.016	0,05
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0.5% VT.23/05/2022	EUR	2.017	0,10	0	0,00
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	7.763	0,37	7.755	0,38
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	11.870	0,57	4.043	0,20
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	13.849	0,67	10.068	0,50
XS1316037545 - BO.SANTANDER CONS FIN 1,5% VT.12/11/20	EUR	24.578	1,18	24.578	1,22
XS1413580579 - BO.SANTANDER CONSUMER 1% VT.26/05/2021	EUR	20.407	0,98	20.328	1,01
XS1370695477 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.3/3/21	EUR	5.179	0,25	5.177	0,26
XS1325080890 - BO.SANTANDER UK PLC 0,875% VT.25/11/2020	EUR	10.122	0,49	10.121	0,50
XS1879197462 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.17/03/2021	EUR	1.994	0,10	1.990	0,10
XS1808497264 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.19/10/2020	EUR	12.779	0,62	12.777	0,63
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	17.454	0,84	17.454	0,86
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	10.071	0,49	10.033	0,50
XS1369614034 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.19/02/2021	EUR	3.018	0,15	3.015	0,15
XS1324923520 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/11/2020	EUR	1.219	0,06	1.218	0,06
XS1505554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	25.778	1,24	25.781	1,28
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	4.998	0,24	4.986	0,25
XS1288335521 - BO.TOYOTA MOTOR CR 1% VT.09/03/21	EUR	2.013	0,10	2.011	0,10
XS1933829324 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	EUR	3.917	0,19	1.899	0,09
XS1673620016 - BO.UBS LONDON 0,125% VT.05/11/21(C10/21)	EUR	5.013	0,24	5.004	0,25
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	10.076	0,49	10.039	0,50
FR0013298387 - BO.VEOLIA ENVIR 0% VT.23/11/2020	EUR	5.994	0,29	5.993	0,30
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	7.947	0,38	0	0,00
XS1830992563 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.08/12/2021	EUR	2.002	0,10	1.986	0,10
XS1952701982 - BO.VOLKSWAGEN FIN %VAR VT.15/02/2021	EUR	5.018	0,24	5.005	0,25
XS158655606 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,5% VT.30/03/21	EUR	11.074	0,53	11.025	0,55
XS1865186594 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.16/02/21	EUR	16.035	0,77	15.990	0,79
XS1692348847 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.5/10/20	EUR	28.528	1,37	28.502	1,41
XS1273507100 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,75% VT.11/8/2020	EUR	0	0,00	10.081	0,50
XS0997342562 - OB.ABN AMRO BANK 2,125% VT.26/11/2020	EUR	3.120	0,15	3.119	0,15
BE2221503202 - OB.ANHEU I 4% VT.02/06/2021	EUR	10.421	0,50	10.413	0,52
XS1143486865 - OB.ASTRAZENECA 0,875% VT.24/11/21	EUR	5.369	0,26	4.048	0,20
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C11/20)	EUR	4.971	0,24	4.563	0,23
XS1107731702 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	EUR	12.235	0,59	10.669	0,53
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	10.335	0,50	0	0,00
XS0954928783 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.24/2/21	EUR	2.108	0,10	2.106	0,10
XS1035751764 - OB.BARCLAYS BK 2,125% VT.24/02/2021	EUR	2.074	0,10	2.074	0,10
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 (C10/20)	EUR	8.156	0,39	8.159	0,40
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	3.334	0,16	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	17.785	0,86	12.678	0,63
XS1014704586 - OB.BNP PARIBAS 2,25% VT.13/01/2021	EUR	3.451	0,17	3.452	0,17
XS0562852375 - OB.BNP PARIBAS 3,75% VT.25/11/2020	EUR	6.325	0,30	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	1.832	0,09	1.831	0,09
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	17.956	0,87	12.411	0,61
IT0005025389 - OB.CASSA DEPOSITI 2,75% VT.31/05/2021	EUR	8.397	0,40	8.381	0,42
XS1128148845 - OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	EUR	12.267	0,59	7.145	0,35
XS0576532054 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.12/01/2021	EUR	1.084	0,05	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	2.496	0,12	2.496	0,12
DE000A1TNJ97 - OB.DAIMLER AG 2% VT.25/06/2021	EUR	22.737	1,10	22.687	1,12
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	1.047	0,05	0	0,00
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	607	0,03	607	0,03
XS0995380580 - OB.EDP FINANCE 4,125% VT.20/01/2021	EUR	5.134	0,25	5.136	0,25
XS0970695572 - OB.EDP FINANCE 4,875% VT.14/09/2020	EUR	0	0,00	10.856	0,54
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	1.988	0,10	1.051	0,05
XS0940284937 - OB.FERROVIAL EM 3,375% VT.07/06/2021	EUR	10.551	0,51	10.512	0,52
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	2.100	0,10	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	21.045	1,01	20.781	1,03
XS0825855751 - OB.FORTUM OYJ 2,25% VT.06/09/2022	EUR	4.172	0,20	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	3.235	0,16	3.233	0,16
XS1173845436 - OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022	EUR	25.656	1,24	0	0,00
XS1032978345 - OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	EUR	4.138	0,20	2.060	0,10
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	30.915	1,53
XS1002933072 - OB.HEIDELBERGCE 3,25% VT.21/10/2021	EUR	517	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	10.226	0,49	1.542	0,08
XS0940711947 - OB.IBERDROLA INTL 2,875% VT.11/11/2020	EUR	6.745	0,32	6.743	0,33
XS0991090175 - OB.IBM CORP 1,875% VT.06/11/2020	EUR	6.178	0,30	6.176	0,31
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	22.913	1,10	15.136	0,75
XS1077772538 - OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021	EUR	27.865	1,34	25.702	1,27
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	4.627	0,22	1.058	0,05
XS1110449458 - OB.JP MORGAN CHASE 1,375% VT.16/09/2021	EUR	2.040	0,10	2.036	0,10
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	10.319	0,50	0	0,00
XS0820547825 - OB.JPMORGAN CHASE 2,75% VT.24/08/2022	EUR	12.642	0,61	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.KONINKLIJKE KPN 3,75% VT.21/09/2020	EUR	0	0,00	4.254	0,21
XS0999654873 - OB.LEONARDO SPA 4,5% VT.19/01/2021	EUR	7.362	0,35	7.330	0,36
FR0011625441 - OB.LVMH MOET 1,75% VT.13/11/2020	EUR	4.120	0,20	4.117	0,20
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	4.141	0,20	4.135	0,20
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	6.135	0,30	0	0,00
XS1050547857 - OB.MORGAN STANLEY 2,375% VT.31/03/2021	EUR	15.566	0,75	15.542	0,77
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	3.540	0,17	1.009	0,05
XS1136388425 - OB.NOMURA EUROPE FN 1,5% VT.12/05/2021	EUR	202	0,01	202	0,01
XS1061697568 - OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021 (C01/21)	EUR	2.020	0,10	2.023	0,10
XS1048519596 - OB.RCI BANQUE SA 2,25% VT.29/03/2021	EUR	12.310	0,59	10.201	0,51
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	4.708	0,23	2.091	0,10
XS0596704170 - OB.SOCIETE GE 4,75% VT.02/03/2021	EUR	2.893	0,14	2.890	0,14
XS1434560642 - OB.SOUTHERN POWER CO 1% VT.20/6/2022	EUR	4.066	0,20	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	2.491	0,12	2.489	0,12
XS1004873813 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,25% VT.16/12/20	EUR	1.749	0,08	1.750	0,09
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	17.526	0,84	17.448	0,86
XS0974375130 - OB.TELECOM ITALIA 4,875% VT.25/09/2020	EUR	0	0,00	29.666	1,47
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	7.687	0,37	6.146	0,30
XS0465576030 - OB.TELIA CO 4,75% VT.16/11/2021	EUR	10.724	0,52	10.706	0,53
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	3.349	0,16	1.011	0,05
XS1171489393 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,75% VT.21/7/22	EUR	5.074	0,24	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	4.152	0,20	0	0,00
XS1014627571 - OB.UNICREDIT SPA 3,25% VT.14/01/2021	EUR	31.417	1,51	31.359	1,55
FR0010261396 - OB.VEOLIA ENVIRO 4,375% VT.11/12/2020	EUR	7.941	0,38	7.934	0,39
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	5.055	0,24	5.006	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.321.552	63,68	1.275.269	63,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL RENTA FIJA		1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.621.477	78,12	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.948.178	93,85	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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.