

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Trimestral del Primer 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: 963.085.000

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,34	-0,39	-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	55.470.001,36	54.820.162,42	24.488	24.871	EUR			200	NO
PLUS	59.323.620,50	57.417.637,00	2.602	2.603	EUR			100000	NO
PREMIER	29.601.521,66	30.470.320,73	156	146	EUR			1000000	NO
CARTERA	69.035.941,04	79.904.932,55	13.243	14.235	EUR			0	NO
PYME	1.653.492,46	1.519.617,40	427	403	EUR			10000	NO
EMPRESA	5.031.181,21	5.684.860,49	80	88	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	5.131.218,16	1.697.666,12	422	259	EUR			0	NO
SUPERIOR	1.593.942,20	0,00	2	0	EUR			5000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	508.884	508.494	559.184	707.105
PLUS	EUR	545.855	534.091	457.664	573.345
PREMIER	EUR	273.270	284.317	253.478	337.862
CARTERA	EUR	637.105	745.171	894.621	1.085.201
PYME	EUR	15.197	14.120	11.188	16.550
EMPRESA	EUR	46.293	52.880	27.491	46.997
CANALIZADOR	EUR	47.477	15.873	31.399	18.501
SUPERIOR	EUR	14.853	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	9,1740	9,2757	9,2784	9,3244
PLUS	EUR	9,2013	9,3019	9,2990	9,3395
PREMIER	EUR	9,2316	9,3310	9,3225	9,3575
CARTERA	EUR	9,2286	9,3257	9,3079	9,3335
PYME	EUR	9,1907	9,2916	9,2905	9,3329
EMPRESA	EUR	9,2013	9,3018	9,2989	9,3395
CANALIZADOR	EUR	9,2526	9,3500	9,3321	9,3578

SUPERIOR	EUR	9,3187	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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,00	0,00	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	-1,10	-1,10	-0,10	-0,03	0,01	-0,03	-0,49	-0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,17	0,18	0,18	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.

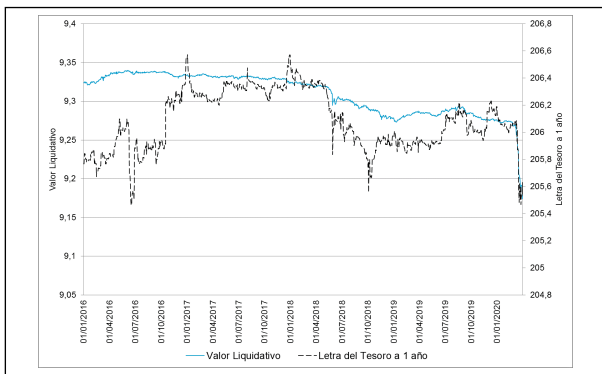
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

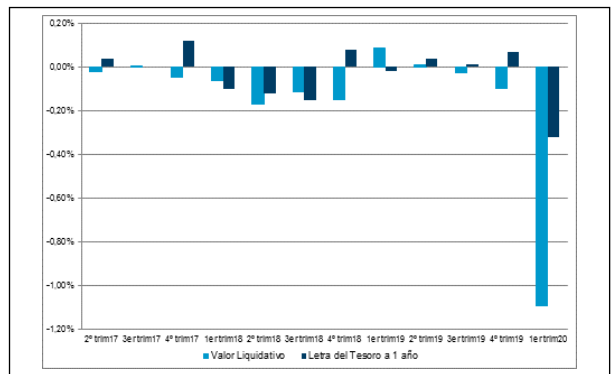
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,08	-1,08	-0,09	-0,01	0,03	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,17	0,17	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.

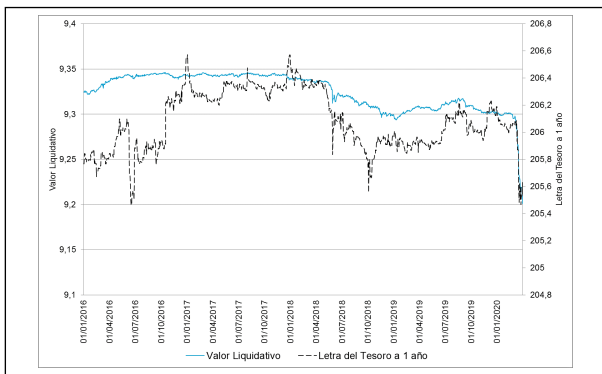
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

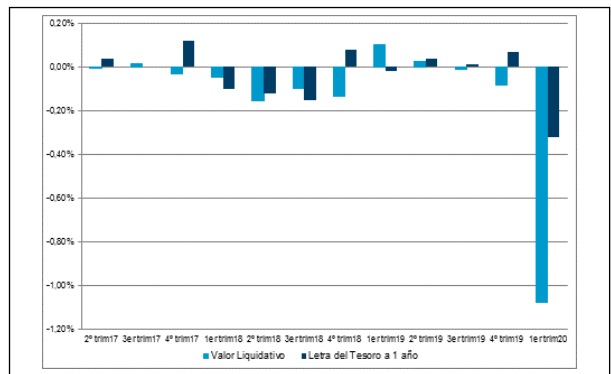
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,07	-1,07	-0,07	0,00	0,04	0,09	-0,37	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,16	0,16	0,17	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.

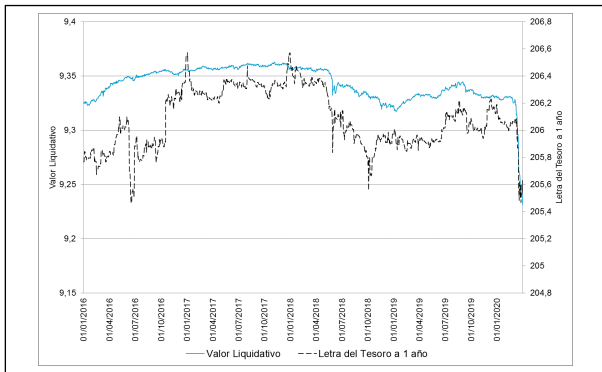
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

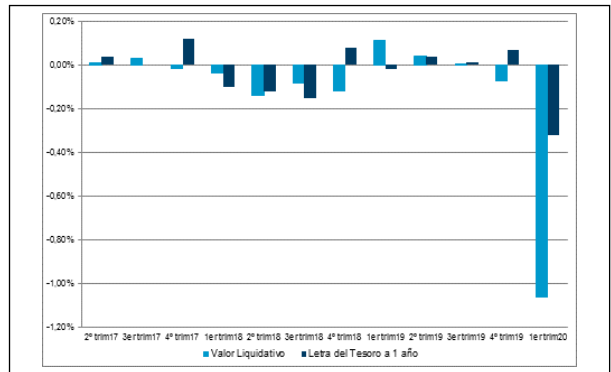
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,04	-1,04	-0,05	0,03	0,07	0,19	-0,28	-0,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,15	0,16	0,16	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.

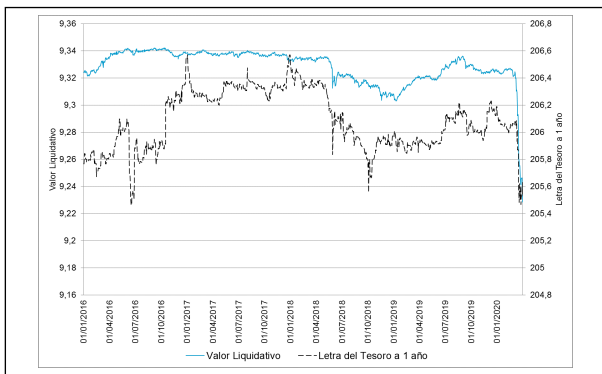
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

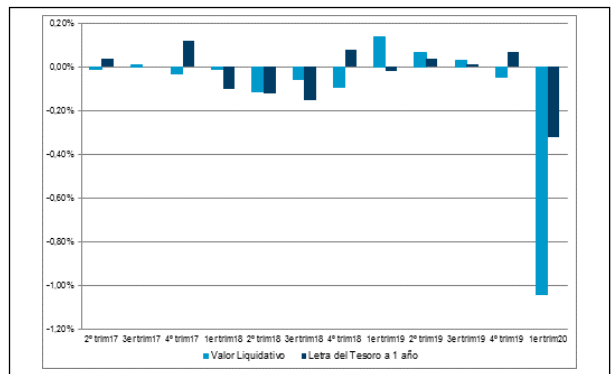
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,09	-1,09	-0,09	-0,02	0,02	0,01	-0,45	-0,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,17	0,17	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.

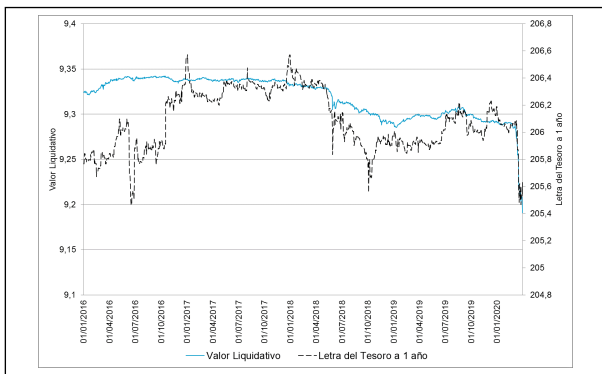
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

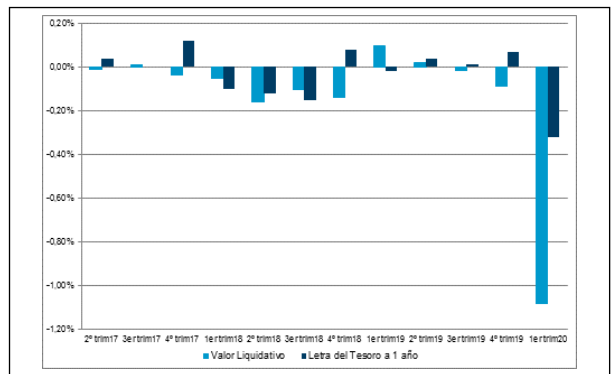
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,08	-1,08	-0,09	-0,01	0,03	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,17	0,17	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.

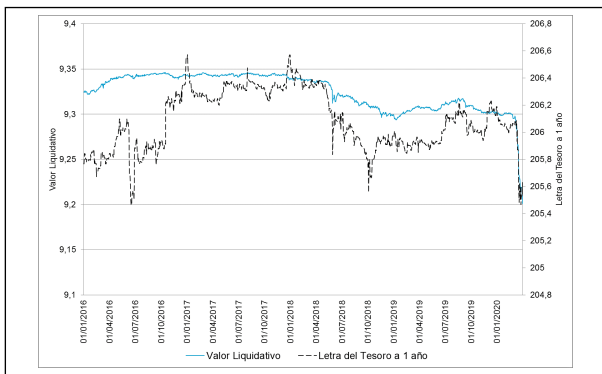
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

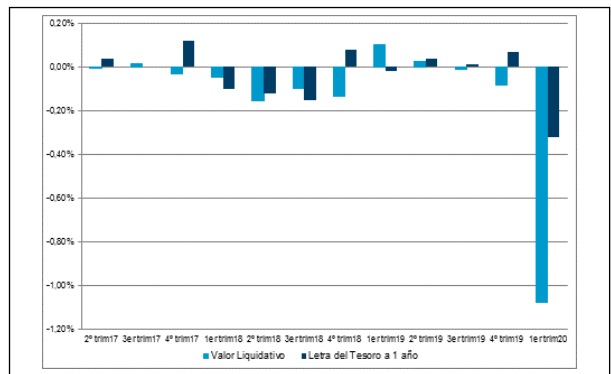
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-1,04	-1,04	-0,05	0,03	0,07	0,19	-0,28	0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020	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	0,36	0,36	0,14	0,16	0,15	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,15	0,16	0,16	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.

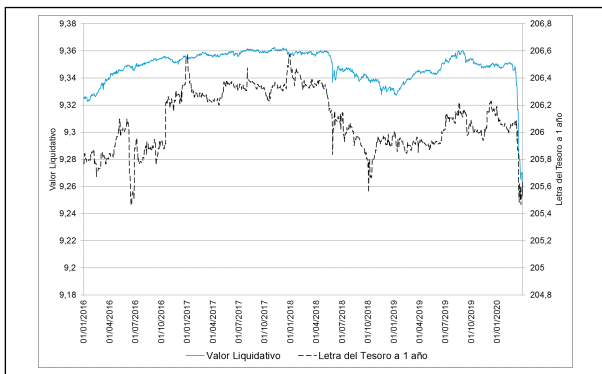
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

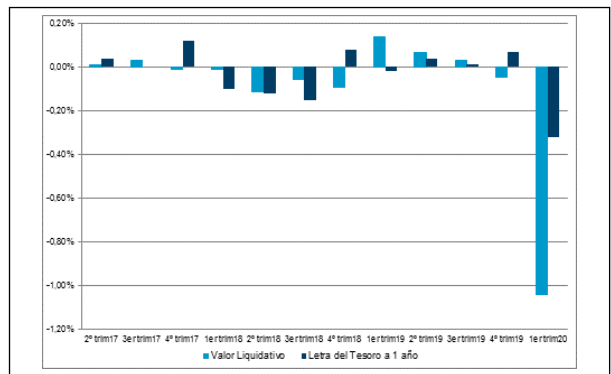
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-03-2020	-0,15	30-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	26-03-2020	0,05	26-03-2020		

(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.

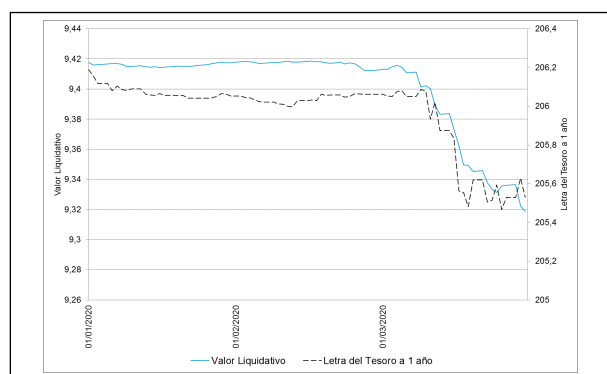
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,03	0,03							

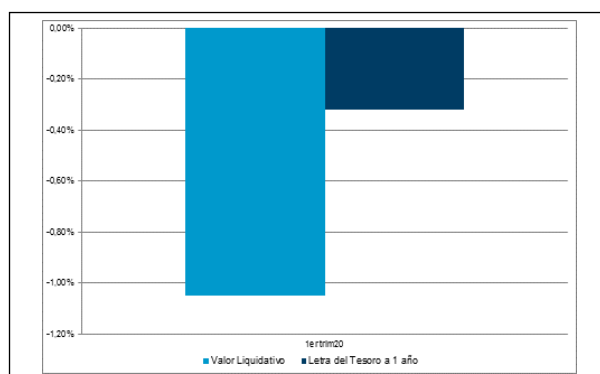
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.512.611	141.530	-1,71
Renta Fija Internacional	328.949	39.848	-7,37
Renta Fija Mixta Euro	119.893	1.194	-4,88
Renta Fija Mixta Internacional	509.548	9.078	-6,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	150.199	13.596	-12,90
Renta Variable Euro	336.928	35.168	-31,86
Renta Variable Internacional	841.672	106.978	-22,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	33.787	856	-1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	220.690	6.475	-1,02
Garantizado de Rendimiento Variable	2.682.066	85.971	-2,42
De Garantía Parcial	21.648	266	-7,72
Retorno Absoluto	97.290	13.226	-3,58
Global	4.741.397	106.248	-8,52
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	14.596.678	560.434	-6,41

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	1.977.586	94,67	2.114.091	98,10
* Cartera interior	452.445	21,66	439.109	20,38
* Cartera exterior	1.530.862	73,28	1.682.527	78,08
* Intereses de la cartera de inversión	-5.721	-0,27	-7.545	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	113.975	5,46	44.386	2,06
(+/-) RESTO	-2.626	-0,13	-3.531	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	2.088.935	100,00 %	2.154.946	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.154.946	2.280.958	2.154.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,10	-5,58	-2,10	-64,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,07	-0,07	-1,07	1.250,11
(+) Rendimientos de gestión	-1,01	-0,02	-1,01	6.111,35
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-27,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,02	-0,03	-1,02	3.510,44
± 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	0,00	-137,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	3,46
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-6,32
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-7,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	33,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.088.938	2.154.946	2.088.938	

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

3. Inversiones financieras

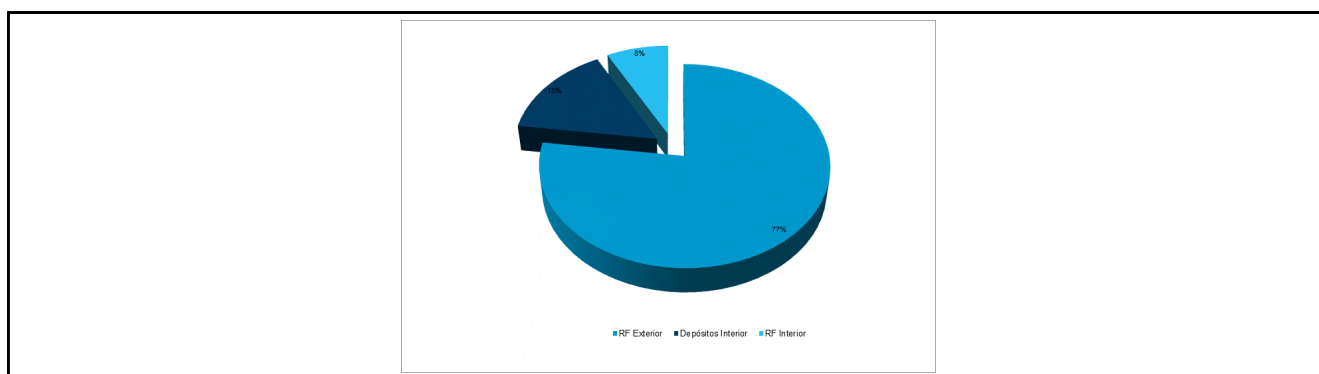
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	152.596	7,30	174.292	8,09
TOTAL RENTA FIJA	152.596	7,30	174.292	8,09
TOTAL DEPÓSITOS	299.840	14,40	264.817	12,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	452.436	21,65	439.109	20,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL RENTA FIJA	1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.983.269	94,94	2.121.636	98,45

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.AT&T %VAR VT.03/08/2020	C/ BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	3.986	Inversión
BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	C/ BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	999	Inversión
CE.IM CEDULAS 5 3,5% VT.15/06/2020	C/ CE.IM CEDULAS 5 3,5% VT.15/06/2020	10.063	Inversión
OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	C/ OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	7.055	Inversión
OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021 (C01/21)	C/ OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021 (C01/21)	1.011	Inversión
Total subyacente renta fija		23114	
TOTAL OBLIGACIONES		23114	

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

04/02/2020 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2020 ha sido -0,340% 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 febrero de 2020 y el 31 de julio de 2020: Comisión de gestión anual sobre el patrimonio: BASE: 0,30%. PLUS: 0,25%. PREMIER: 0,20%. CARTERA: 0,10%. PYME: 0,27%. EMPRESA: 0,25%. CANALIZADOR: 0,10%. SUPERIOR: 0,12%. Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio: BASE: 0,04%. PLUS: 0,03%. PREMIER: 0,02%. CARTERA: 0,02%. PYME: 0,03%. EMPRESA: 0,03%. CANALIZADOR: 0,02%. SUPERIOR: 0,02%.

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 444.659.152,16 euros que representa un 21,29% 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 426.409.000,00 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 Banco de Sabadell, S.A., 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 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

La extensión del coronavirus a través de las economías desarrolladas ha marcado el trimestre. Hasta la fecha, los países más afectados en Europa han sido España e Italia y avanza rápidamente en Estados Unidos. En este contexto, los diferentes gobiernos han comenzado a implementar y a extender medidas para la contención del virus. Italia y España son los países que han adoptado las más extremas, poniendo en "hibernación" la actividad económica. En Reino Unido y Estados Unidos las medidas han sido menos estrictas y en el caso norteamericano han respondido a iniciativas de los gobiernos locales. Los indicadores económicos publicados ponen de manifiesto un importante deterioro de la actividad global, como por ejemplo la caída del consumo de electricidad. Además, algunos índices de confianza empresarial se han situado niveles mínimos históricos. Las autoridades económicas han anunciado diferentes medidas que se han canalizado a través de una política fiscal expansiva, en algunos países sin precedentes, con el objetivo de proteger el empleo y las familias, garantizar la financiación empresarial y reforzar el sistema sanitario. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han complementado las medidas adoptadas por los gobiernos con una política monetaria claramente acomodaticia. El Banco Central Europeo (BCE) ha aumentado su programa de compra de activos y ha ampliado la gama de activos que adquiere. También ha mejorado las condiciones de algunas de sus operaciones de liquidez y ha implementado otras nuevas. La Reserva Federal de Estados Unidos ha rebajado el tipo de interés hasta el rango entre el 0% y el 0,25% en dos reuniones extraordinarias, con el objetivo de mejorar las condiciones de financiación de la economía. Asimismo, ha iniciado un nuevo programa de compra de activos de carácter ilimitado y ha introducido diferentes mecanismos de provisión de liquidez. El Banco de Inglaterra ha bajado el tipo rector hasta el 0,10% y ha establecido programas para facilitar el crédito, especialmente para las pymes y las grandes empresas que experimentarán dificultades financieras por el COVID-19. El temor al impacto del coronavirus y las primeras evidencias de deterioro de los indicadores económicos acentúan la aversión al riesgo en los mercados financieros globales. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania ha retrocedido, situándose en niveles mínimos históricos. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han repuntado, a pesar de la ampliación del programa de compra de activos del BCE. El mercado de divisas ha sido especialmente volátil. El contexto de aversión al riesgo en los mercados y la escasez de dólares a nivel global han condicionado la evolución de la divisa norteamericana. El dólar se ha apreciado ligeramente frente al euro, a pesar de que éste se ha fortalecido en momentos de tensión en los mercados. La libra se ha depreciado más de un 5% frente al euro. Los mercados emergentes han empezado el trimestre deshaciendo parte del buen comportamiento de finales del año pasado, ante las preocupaciones relacionadas con la propagación del coronavirus en China, acentuándose cuando el contagio se expandió a nivel global y la aversión al riesgo se incrementó de forma destacada. Las salidas de capital en cartera de las economías emergentes en lo que va de año son cuatro veces superiores a las que se habían producido con la crisis financiera de 2008, y las depreciaciones cambiarias han sido sustanciales. Sin embargo, se ha diferenciado entre los países con grado de inversión y los de peor calidad crediticia. En estos últimos, las primas de riesgo de varias economías de reducido tamaño están cotizando en niveles compatibles con situaciones de dificultad para hacer frente al pago de la deuda. Entre los países emergentes más importantes, destaca la rebaja del rating de Sudáfrica por parte de Moody's, hasta grado especulativo. Los bancos centrales, en general, han reaccionado con bajadas en los tipos de interés de referencia. Probablemente lo peor está por llegar a estas economías, en términos de evolución del contagio e impacto económico de las medidas de contención aplicadas, y se han revisado a

la baja las previsiones de crecimiento. Las bolsas han cerrado el trimestre con fuertes caídas, asociadas a las medidas tomadas para contener el coronavirus, que han disminuido la actividad económica y por lo tanto también los beneficios empresariales. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído en euros un -18,67%, siendo los sectores de tecnología, farmacéutico y el de consumo no discrecional los que han tenido el mejor comportamiento relativo. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en negativo. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -25,59% y el STOXX Europe 600 un -23,03%. Los sectores farmacéutico, el de servicios públicos y el de tecnología son los que mejor evolución han tenido. En España, el IBEX 35 ha caído un -28,94%. Las bolsas de América Latina han sufrido fuertes pérdidas, el índice la bolsa de México ha caído en euros más de un -35% y el Bovespa brasileño un -50,43%, El ruso RTS Index ha retrocedido en euros un -33,42% y el chino Shanghai SE Composite cerca de un -10%. El coronavirus será el principal condicionante en los próximos meses. Si bien la actividad económica se deteriorará, previsiblemente esta situación será temporal, gracias a las políticas sin precedentes implementadas por los bancos centrales y por los gobiernos para garantizar la cadena de pagos y la solvencia de las empresas. En el ámbito político, la crisis sanitaria sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit y cada vez parece más probable que Reino Unido solicite una extensión del período de transición. En los próximos meses los mercados permanecerán atentos 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, en un contexto en el que las fuertes correcciones están generando oportunidades en algunos activos. El patrimonio baja desde 2.154.945.528,89 euros hasta 2.088.934.550,10 euros, es decir un 3,06%. El número de partícipes baja desde 42.605 unidades hasta 41.420 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -1,10% para la clase base, un -1,08% para la clase plus, un -1,07% para la clase premier, un -1,04% para la clase cartera, un -1,09% para la clase pyme, un -1,08% para la clase empresa, un -1,04% para la clase canalizador y un -1,05% 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 0,03% para la clase superior sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. 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. Durante el primer trimestre de 2020, el Covid-19 ha marcado el comportamiento de la mayoría de activos financieros a nivel global. Los activos de riesgo y las materias primas han sido los más afectados por el miedo a que las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus acaben afectando al crecimiento global. Los tipos de interés del activo monetario en la eurozona se han incrementado hasta situarse en el -0,363% en el caso del Euribor a 3 meses. En este sentido y a pesar de los esfuerzos del BCE por seguir dando liquidez ilimitada al mercado para luchar contra el impacto del Covid-19, las condiciones de financiación se han tensionado en la zona euro. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -1,10%, soportando unos gastos en el periodo de 0,09%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,32% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha sido inferior a la de los mercados

hacia los que orienta sus inversiones. **SITUACIÓN ESPECIAL DE MERCADOS A CAUSA DE LA EPIDEMIA DE COVID-19**

La expansión mundial de la epidemia del virus COVID-19 durante el primer trimestre de 2020 ha provocado la necesidad de suspender indefinidamente una gran parte de la actividad económica de los países afectados. Esta situación, que se originó en China en el mes de enero, se ha extendido globalmente de este a oeste. En el momento de redactar el presente informe la casi totalidad de los países desarrollados y emergentes han puesto en práctica medidas de distanciamiento social que implican un cese de actividades económicas no esenciales. El resultado es que al final del primer trimestre la economía mundial se enfrenta a una fuerte y brusca recesión, que según las últimas previsiones puede ser aún más intensa que la sufrida entre 2008 y 2009. La gravedad y duración de esta recesión económica están aún por determinar. El impacto en los mercados financieros ha sido también inédito. En muy pocas semanas las bolsas han experimentado caídas superiores al 30%, los diferenciales de tipos de los bonos periféricos europeos, corporativos y de países emergentes, tanto de alta como de baja calidad crediticia, han sufrido una fuerte ampliación, y en general se ha extendido una aversión al riesgo que ha afectado a todas las clases de activos. Sabadell Asset Management ha aplicado desde el inicio de la actual crisis una batería de medidas de atenuación del riesgo, primando la liquidez de los activos y adoptando un posicionamiento defensivo de la cartera del fondo. En concreto se han vendido las posiciones del sector aerolíneas. 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 será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. Durante el trimestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable, incluyendo titulizaciones. Se ha mantenido la sobreponderación en deuda corporativa italiana, así como en bonos financieros avalados por Italia. Se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. En términos agregados, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada así como el porcentaje de liquidez en cartera y ha reducido 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 han hecho que la cartera haya obtenido una rentabilidad inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. A lo largo del trimestre, el Fondo no ha operado en futuros. 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 3,54% a cierre del período. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo a acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 0,36% frente a la volatilidad del 0,18% de la Letra del Tesoro a 1 año. A la fecha de referencia 31/03/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,558 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +1,2124%. 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. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39 (0.003%); BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020 (0.002%); GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38 (0.001%); BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20 (0.000%); OB.GE CAP EURO FUND 5,375% VT.23/01/2020 (0.000%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21 (-0.046%); OB.RYANAIR 1,875% VT.17/06/2021 (-0.034%); OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022 (-0.032%); BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21) (-0.028%); ~~OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021 (-0.027%).~~

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	0	0,00	5.322	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.322	0,25
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	2.457	0,12	2.678	0,12
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.891	0,19	4.239	0,20
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	10.636	0,51	10.975	0,51
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	2.065	0,10	2.200	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	11.951	0,57	12.964	0,60
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.665	0,32	7.243	0,34
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	4.419	0,21	4.847	0,22
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	5.924	0,28	6.425	0,30
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	7.325	0,35	7.973	0,37
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	2.443	0,12	2.555	0,12
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	6.013	0,29	6.490	0,30
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	2.162	0,10	2.325	0,11
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	5.037	0,24	5.414	0,25
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.711	0,08	0	0,00
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	0	0,00	3.485	0,16
ES03477565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	6.508	0,31	7.006	0,33
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	10.004	0,48	10.685	0,50
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.350	0,11	2.514	0,12
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	2.729	0,13	3.053	0,14
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	0	0,00	7.528	0,35
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.133	0,05	1.215	0,06
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	3.209	0,15	3.413	0,16
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	6.287	0,30	4.983	0,23
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.474	0,07	1.601	0,07
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	8.946	0,43	9.436	0,44
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	6.398	0,31	6.738	0,31
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	8.159	0,39	8.797	0,41
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	8.680	0,42	9.301	0,43
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	8.543	0,41	9.158	0,43
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	2.051	0,10	0	0,00
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	3.415	0,16	3.714	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		152.596	7,30	168.970	7,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		152.596	7,30	174.292	8,09
TOTAL RENTA FIJA		152.596	7,30	174.292	8,09
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,05 2020-02-26	EUR	0	0,00	14.998	0,70
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-06-05	EUR	9.998	0,48	9.995	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-06-10	EUR	14.997	0,72	14.993	0,70
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-06-25	EUR	9.997	0,48	9.995	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-06-30	EUR	9.997	0,48	9.994	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-07-07	EUR	9.997	0,48	9.994	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-07-30	EUR	9.996	0,48	9.994	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-08-28	EUR	9.995	0,48	9.993	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-09-04	EUR	19.991	0,96	19.986	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-09-08	EUR	14.993	0,72	14.989	0,70
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-09-18	EUR	19.990	0,96	19.985	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-10-02	EUR	19.989	0,96	19.984	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-10-09	EUR	19.989	0,96	19.984	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-11-09	EUR	19.987	0,96	19.982	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-11-20	EUR	19.987	0,96	19.982	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-11-27	EUR	19.986	0,96	19.981	0,93
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-11-27	EUR	9.993	0,48	9.990	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2020-11-30	EUR	9.993	0,48	9.990	0,46
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2021-01-08	EUR	9.992	0,48	0	0,00
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2021-01-27	EUR	19.983	0,96	0	0,00
- DEPOSITOS/BANCO DE SABADELL-0,10 2021-02-04	EUR	19.982	0,96	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		299.840	14,40	264.817	12,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		452.436	21,65	439.109	20,38
IT0005330961 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/04/2021	EUR	4.994	0,24	5.014	0,23
IT0005285041 - BO.ITALIA -BTPS- 0,20% VT.15/10/2020	EUR	9.994	0,48	10.029	0,47
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	15.024	0,72	10.080	0,47
IT0005250946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.15/06/2020	EUR	10.021	0,48	10.038	0,47
IT0005175598 - BO.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.01/06/2021	EUR	10.044	0,48	10.093	0,47
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	10.060	0,48	10.096	0,47
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	10.115	0,48	25.309	1,17
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	20.821	1,00	20.938	0,97
XS0222189564 - OB.ITALIA %VAR VT.15/06/2020	EUR	1.006	0,05	1.011	0,05
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	15.895	0,76	15.978	0,74
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	15.962	0,76	16.049	0,74
IT0004009673 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021	EUR	21.349	1,02	21.472	1,00
IT0004594930 - OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	EUR	26.280	1,26	26.348	1,22
IT0004536949 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/03/2020	EUR	0	0,00	20.935	0,97
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	0	0,00	15.670	0,73
IT0004695075 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2021	EUR	21.737	1,04	21.861	1,01
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	1.985	0,10	0	0,00
IT0005056541 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/20	EUR	15.027	0,72	15.092	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		210.320	10,07	256.021	11,88
XS1816215674 - BO. VOLVO TREASURY %VAR VT.04/05/2020	EUR	3.994	0,19	3.999	0,19
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	3.451	0,17	3.515	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1782508508 - BO.ALD SA %VAR VT.26/02/2021	EUR	5.935	0,28	5.998	0,28
XS1723613581 - BO.ALD SA %VAR VT.27/11/2020	EUR	9.950	0,48	1.002	0,05
DE000A180B72 - BO.ALLIANZ FIN CUPON 0 VT.21/4/20(C1/20)	EUR	0	0,00	1.998	0,09
XS1862437909 - BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	EUR	15.977	0,76	2.002	0,09
IT0005359184 - BO.BANCA CARIGE AVAL EST 0,75%VT.26/7/20	EUR	34.965	1,67	35.148	1,63
XS1426782170 - BO.BANQUE FED CRED MUT %VAR VT.03/06/20	EUR	997	0,05	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	2.965	0,14	1.008	0,05
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	9.915	0,47	10.150	0,47
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	3.036	0,15	3.059	0,14
XS1560863554 - BO.BK AM FTF %VAR VT.07/02/22 (C02/21)	EUR	5.932	0,28	0	0,00
XS1589881272 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.03/07/2020	EUR	5.987	0,29	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	21.354	1,02	15.063	0,70
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	3.909	0,19	4.017	0,19
XS1168971213 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	2.009	0,09
XS1321956333 - BO.BMW FINANCE NV 0,875% VT.17/11/2020	EUR	7.056	0,34	7.117	0,33
XS1377680381 - BO.BRITISH TELECOM 0,625% VT.10/03/2021	EUR	9.998	0,48	10.122	0,47
XS1206712868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/03/2020	EUR	0	0,00	4.000	0,19
XS1493428426 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0% VT.27/03/2020	EUR	0	0,00	6.994	0,32
XS1939355753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/11/22(C12/21)	EUR	4.919	0,24	0	0,00
XS1529561182 - BO.CONTINENTAL 0% VT.05/02/20 (C02/20)	EUR	0	0,00	3.998	0,19
XS1291175161 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,125% VT.15/09/2020	EUR	5.092	0,24	5.118	0,24
DE000A169NA6 - BO.DAIMLER AG 0,25% VT.11/05/2020	EUR	15.019	0,72	16.064	0,75
DE000A168650 - BO.DAIMLER AG 0,625% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	3.021	0,14
DE000A169G07 - BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	EUR	5.027	0,24	5.071	0,24
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	9.816	0,47	8.031	0,37
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	14.790	0,71	15.078	0,70
FR0013216892 - BO.DANONE SA 0,167% VT.03/11/20 (C10/20)	EUR	5.998	0,29	5.017	0,23
XS1382791892 - BO.DEUTSCHE TELEKOM %VAR VT.03/04/20	EUR	44.974	2,15	9.989	0,46
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEKOM IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.493	0,07	1.512	0,07
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	5.992	0,29	6.009	0,28
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	994	0,05	0	0,00
XS1753030490 - BO.FCA BANK SPA IREL %VAR VT.17/06/21	EUR	9.854	0,47	9.990	0,46
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	19.885	0,95	20.064	0,93
XS1435295925 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.21/01/2021	EUR	10.002	0,48	2.541	0,12
XS1383510259 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.23/09/20	EUR	20.169	0,97	20.295	0,94
XS1220057472 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,375% VT.17/04/20	EUR	19.183	0,92	10.129	0,47
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	18.468	0,88	14.205	0,66
XS1232188257 - BO.FCE BANK PLC 1,114% VT.13/05/2020	EUR	15.445	0,74	15.196	0,71
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	5.750	0,28	1.518	0,07
XS1362349943 - BO.FCE BANK PLC 1,66% VT.11/02/2021	EUR	4.678	0,22	0	0,00
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	12.969	0,62	10.003	0,46
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	10.806	0,52	11.164	0,52
XS1240146891 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.29/05/2020	EUR	7.999	0,38	3.024	0,14
XS1366026596 - BO.HONEYWELL 0,65% VT.21/02/20	EUR	0	0,00	5.539	0,26
FR0013358116 - BO.HSBC FRANCE 0,2% VT.04/09/2021	EUR	9.878	0,47	0	0,00
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	1.000	0,05	1.012	0,05
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	981	0,05	0	0,00
IT0005239535 - BO.INTESA SANP AVAL EST 0,5% VT.02/02/20	EUR	0	0,00	30.045	1,39
IT0005238859 - BO.INTESA SANP AVAL EST 0,5% VT.03/02/20	EUR	0	0,00	9.950	0,46
XS1246144650 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/06/2020	EUR	20.132	0,96	20.211	0,94
IT0005161325 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.28/02/2021	EUR	21.825	1,04	22.152	1,03
XS1168003900 - BO.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	30.255	1,40
XS1205644047 - BO.INTESA SANPAOLO 2,75% VT.20/03/2020	EUR	0	0,00	35.941	1,67
XS1392460397 - BO.LEASEPLAN CORP 1% VT.08/04/2020	EUR	7.990	0,38	0	0,00
FR0013257607 - BO.LVMH MOET 0% VT.26/05/2020 (C4/20)	EUR	1.995	0,10	2.000	0,09
XS1403263723 - BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	EUR	5.012	0,24	5.047	0,23
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	35.257	1,64
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	35.351	1,64
XS1824289901 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.21/05/21(C5/20)	EUR	5.880	0,28	6.000	0,28
XS1511787407 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.27/1/22 (C1/21)	EUR	4.854	0,23	0	0,00
XS1788516083 - BO.NATWEST MARKETS PLC %VAR VT.2/3/2020	EUR	0	0,00	2.996	0,14
XS1241710323 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,125% VT.03/06/2020	EUR	6.105	0,29	6.118	0,28
XS1413583839 - BO.OPEL FINANC 1,168% VT.18/05/20(C4/20)	EUR	10.143	0,49	10.159	0,47
XS1548539441 - BO.PSA BANQUE FR 0,5% VT.17/01/2020	EUR	0	0,00	12.070	0,56
FR0013322120 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21)	EUR	19.496	0,93	20.087	0,93
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C8/21)	EUR	4.872	0,23	5.050	0,23
FR0013241379 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.08/07/2020	EUR	9.903	0,47	9.942	0,46
FR0013250685 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021	EUR	25.128	1,20	18.069	0,84
FR0012596179 - BO.RCI BANQUE SA 0,625% VT.04/03/2020	EUR	0	0,00	2.928	0,14
FR0013053055 - BO.RCI BANQUE SA 1,375% VT.17/11/2020	EUR	1.013	0,05	1.020	0,05
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	6.723	0,32	6.766	0,31
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	3.982	0,19	3.058	0,14
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	9.917	0,47	10.106	0,47
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	0	0,00	18.271	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1316037545 - BO.SANTANDER CONS FIN 1,5% VT.12/11/20	EUR	24.464	1,17	24.635	1,14
XS1413680579 - BO.SANTANDER CONSUMER 1% VT.26/05/2021	EUR	20.116	0,96	20.423	0,95
XS1370695477 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.3/3/21	EUR	2.023	0,10	2.046	0,09
XS1325080890 - BO.SANTANDER UK PLC 0,875% VT.25/11/2020	EUR	10.079	0,48	10.133	0,47
XS1808497264 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.19/10/2020	EUR	4.990	0,24	5.004	0,23
XS1599109896 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.20/04/2020	EUR	6.002	0,29	6.008	0,28
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	11.958	0,57	12.001	0,56
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	9.849	0,47	0	0,00
XS1324923520 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/11/2020	EUR	1.213	0,06	1.221	0,06
XS1505554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	23.238	1,11	23.334	1,08
XS1254428540 - BO.UBS AG LONDON 1,125% VT.30/06/2020	EUR	1.001	0,05	0	0,00
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	9.828	0,47	0	0,00
XS1169707087 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.19/02/2020	EUR	0	0,00	17.180	0,80
FR0013298387 - BO.VEOLIA ENVIR 0% VT.23/11/2020	EUR	5.991	0,29	6.005	0,28
XS1830992563 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.08/12/2021	EUR	1.962	0,09	0	0,00
XS1952701982 - BO.VOLKSWAGEN FIN %VAR VT.15/02/2021	EUR	4.992	0,24	5.029	0,23
XS1586555606 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,5% VT.30/03/21	EUR	10.901	0,52	10.686	0,50
XS1865186573 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.16/02/21	EUR	15.835	0,76	15.056	0,70
XS1692348847 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.5/10/20	EUR	28.345	1,36	28.585	1,33
XS1273507100 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,75% VT.11/8/2020	EUR	10.036	0,48	10.101	0,47
XS0997342562 - OB.ABN AMRO BANK 2,125% VT.26/11/2020	EUR	3.105	0,15	3.128	0,15
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	9.685	0,45
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.053	0,10	2.062	0,10
FR0010883058 - OB.AUTOROUTES SUD FRAN 4,125% VT.13/4/20	EUR	2.153	0,10	2.155	0,10
XS1107731702 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	EUR	504	0,02	516	0,02
XS0526612188 - OB.BANQUE FED CRED 4,125% VT.20/7/20	EUR	3.033	0,15	0	0,00
XS0954928783 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.24/2/21	EUR	2.094	0,10	2.111	0,10
XS1035751764 - OB.BARCLAYS BK 2,125% VT.24/02/2021	EUR	2.063	0,10	2.081	0,10
XS0522407351 - OB.BAT INTL FINANCE 4% VT.07/07/20	EUR	5.346	0,26	5.361	0,25
XS1023268573 - OB.BAYER AG 1,875% VT.25/01/21 (C10/20)	EUR	8.144	0,39	7.181	0,33
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	1.042	0,05	1.046	0,05
XS0968316256 - OB.BMW FINANCE NV 2% VT.04/09/2020	EUR	5.113	0,24	4.135	0,19
DE000A1Z6M12 - OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	EUR	1.495	0,07	1.536	0,07
XS0562852375 - OB.BNP PARIBAS 3,125% VT.25/11/2020	EUR	6.306	0,30	4.294	0,20
FR0010212852 - OB.BOUYGUES 4,25% VT.22/07/2020	EUR	2.119	0,10	2.126	0,10
XS0633025977 - OB.BP CAPITAL MK 4,154% VT.01/06/2020	EUR	9.557	0,46	3.200	0,15
XS0499243300 - OB.CARREFOUR 4% VT.09/04/2020	EUR	2.399	0,11	0	0,00
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	12.247	0,59	0	0,00
IT0005025389 - OB.CASSA DEPOSITI 2,75% VT.31/05/2021	EUR	8.349	0,40	8.400	0,39
XS1128148845 - OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	EUR	2.009	0,10	2.060	0,10
XS0576532054 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.12/01/2021	EUR	1.077	0,05	1.086	0,05
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	10.552	0,51	10.595	0,49
XS0997520258 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.27/11/2020	EUR	2.082	0,10	2.096	0,10
DE000A1R0TN7 - OB.DAIMLER AG 1,75% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	5.108	0,24
DE000A1TNJ97 - OB.DAIMLER AG 2% VT.25/06/2021	EUR	17.322	0,83	15.599	0,72
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	14.352	0,69	4.297	0,20
XS0995380580 - OB.EDP FINANCE 4,125% VT.20/01/2021	EUR	1.029	0,05	0	0,00
XS0970695572 - OB.EDP FINANCE 4,875% VT.14/09/2020	EUR	10.842	0,52	10.878	0,50
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	0	0,00	10.674	0,50
FR0011911239 - OB.ENGIE 1,375% VT.19/05/2020	EUR	3.004	0,14	0	0,00
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	1.042	0,05	1.056	0,05
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	7.389	0,35	7.410	0,34
XS0741137029 - OB.ENI SPA 4,25% VT.03/02/2020	EUR	0	0,00	13.840	0,64
XS0940284937 - OB.FERROVIAL EM 3,375% VT.07/06/2021	EUR	10.461	0,50	10.567	0,49
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	1.045	0,05	0	0,00
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	7.132	0,34	7.159	0,33
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	20.210	0,97	10.613	0,49
XS0873432511 - OB.FRESENIUS SE 2,875% VT.15/07/2020	EUR	5.222	0,25	5.239	0,24
XS0954025267 - OB.GE CAP EURO FUND 2,25% VT.20/07/2020	EUR	15.498	0,74	15.582	0,72
XS0453908377 - OB.GE CAP EURO FUND 5,375% VT.23/01/2020	EUR	0	0,00	23.705	1,10
XS1202846819 - OB.GLENCORE F E 1,25% VT.17/3/21(C12/20)	EUR	982	0,05	0	0,00
XS0974877150 - OB.GLENCORE F E 3,375% VT.30/09/2020	EUR	7.221	0,35	7.322	0,34
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	30.812	1,48	20.898	0,97
XS0478803355 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 7,5% VT.03/04/20	EUR	14.721	0,70	14.728	0,68
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	8.309	0,40	8.336	0,39
XS0825828590 - OB.HOLCIM US FIN SA 2,625% VT.07/09/2020	EUR	2.085	0,10	2.091	0,10
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.490	0,07	0	0,00
XS0494868630 - OB.IBERDROLA FINANZAS 4,125% VT.23/03/20	EUR	0	0,00	7.378	0,34
XS0940711947 - OB.IBERDROLA INTL 2,875% VT.11/11/2020	EUR	4.715	0,23	4.734	0,22
XS0991090175 - OB.IBM CORP 1,875% VT.06/11/2020	EUR	6.166	0,30	5.182	0,24
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	0	0,00	12.379	0,57
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	14.693	0,70	0	0,00
XS107772538 - OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021	EUR	25.230	1,21	25.794	1,20
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	1.026	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	5.202	0,25	5.213	0,24
XS0496716282 - OB.ITALCEMENTI FIN %VAR VT.19/03/2020	EUR	0	0,00	7.674	0,36
XS0543758246 - OB.JPMORGAN CHASE 3,875% VT.23/09/20	EUR	10.657	0,51	10.733	0,50
FR0011535764 - OB.KERING 2,5% VT.15/07/2020	EUR	2.068	0,10	2.073	0,10
XS0543354236 - OB.KONINKLIJKE KPN 3,75% VT.21/09/2020	EUR	4.251	0,20	4.264	0,20
XS099654873 - OB.LEONARDO SPA 4,5% VT.19/01/2021	EUR	7.182	0,34	5.296	0,25
FR0011625441 - OB.LVMH MOET 1,75% VT.13/11/2020	EUR	4.113	0,20	4.132	0,19
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	4.116	0,20	3.134	0,15
XS1050547857 - OB.MORGAN STANLEY 2,375% VT.31/03/2021	EUR	10.293	0,49	10.473	0,49
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	5.477	0,26	5.505	0,26
XS0213972614 - OB.NATIONAL GRID 4,375% VT.10/03/2020	EUR	0	0,00	7.473	0,35
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	1.000	0,05	0	0,00
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	4.174	0,20	4.182	0,19
FR0011798115 - OB.PERNOD-RICARD 2% VT.22/06/20(C03/20)	EUR	0	0,00	6.174	0,29
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	0	0,00	7.222	0,34
XS1048519596 - OB.RCI BANQUE SA 2,25% VT.29/03/2021	EUR	10.140	0,49	10.368	0,48
XS0619706657 - OB.RED ELECTRICA FIN 4,875 VT.29/04/2020	EUR	0	0,00	2.147	0,10
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	20.879	1,00	19.913	0,92
XS0863129135 - OB.RIO TINTO FINANCE 2% VT.11/05/2020	EUR	2.062	0,10	2.065	0,10
XS0944838241 - OB.ROLLS-ROYCE 2,125% VT.18/6/2021	EUR	4.068	0,19	4.149	0,19
XS1077584024 - OB.RYANAIR 1,875% VT.17/06/2021	EUR	0	0,00	3.112	0,14
XS0953219416 - OB.SANTANDER UK 2,625% VT.16/07/2020	EUR	3.096	0,15	3.108	0,14
XS0596704170 - OB.SOCIETE GE 4,75% VT.02/03/2021	EUR	2.862	0,14	2.893	0,13
XS1077631635 - OB.STANDARD CHART 1,625% VT.13/06/2021	EUR	1.007	0,05	1.032	0,05
XS1004873813 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,25% VT.16/12/20	EUR	1.036	0,05	1.043	0,05
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	11.705	0,54
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	17.085	0,82	4.229	0,20
XS0974375130 - OB.TELECOM ITALIA 4,875% VT.25/09/2020	EUR	29.446	1,41	1.062	0,05
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	4.063	0,19	3.604	0,17
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	0	0,00	21.686	1,01
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.003	0,05	0	0,00
XS0954684972 - OB.TOYOTA MOTOR CR CORP 1,8% VT.23/07/20	EUR	1.004	0,05	0	0,00
XS1014627571 - OB.UNICREDIT SPA 3,25% VT.14/01/2021	EUR	29.100	1,39	29.402	1,36
XS0207065110 - OB.UNICREDIT SPA 4,375% VT.29/01/20	EUR	0	0,00	2.078	0,10
XS0957258212 - OB.UNILEVER NV 1,75% VT.05/08/2020	EUR	1.006	0,05	0	0,00
FR0010261396 - OB.VEOLIA ENVIRO 4,375% VT.11/12/2020	EUR	5.878	0,28	5.377	0,25
FR0011225127 - OB.VINCI SA 3,375% VT.30/03/20	EUR	0	0,00	1.039	0,05
XS1109802303 - OB.VODAFONE GR 1% VT.11/09/20 (C06/20)	EUR	4.005	0,19	0	0,00
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	4.929	0,24	0	0,00
XS0873793375 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 2% VT.14/01/20	EUR	0	0,00	10.357	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.320.512	63,22	1.426.505	66,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL RENTA FIJA		1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.530.832	73,28	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.983.269	94,94	2.121.636	98,45

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)

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 4.685.813,19 euros, que representan un 0,22% del patrimonio medio del Fondo en el período, y su rentabilidad media se ha situado en el -0,52%. El Fondo no ha realizado durante el período otras operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.