

## SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,35	0,36	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,51	-0,39	-0,44

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	47.515.359,82	50.541.137,21	22.753	23.559	EUR			200	NO
PLUS	59.525.748,46	63.771.101,60	2.723	2.864	EUR			100000	NO
PREMIER	35.548.737,76	33.508.362,27	182	176	EUR			1000000	NO
CARTERA	65.869.274,57	62.783.038,39	10.896	11.457	EUR			0	NO
PYME	3.602.155,72	3.536.963,80	972	944	EUR			10000	NO
EMPRESA	8.040.583,88	7.404.385,15	121	109	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	1.948.682,55	1.261.096,70	185	195	EUR			0	NO
SUPERIOR	9.530.393,76	8.443.097,30	13	12	EUR			5000000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	439.117	467.506	508.494	559.184
PLUS	EUR	552.078	591.904	534.091	457.664
PREMIER	EUR	330.984	312.179	284.317	253.478
CARTERA	EUR	613.703	585.164	745.171	894.621
PYME	EUR	33.363	32.786	14.120	11.188
EMPRESA	EUR	74.573	68.725	52.880	27.491
CANALIZADOR	EUR	18.203	11.785	15.873	31.399
SUPERIOR	EUR	89.644	79.450	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	9,2416	9,2500	9,2757	9,2784
PLUS	EUR	9,2746	9,2817	9,3019	9,2990
PREMIER	EUR	9,3107	9,3165	9,3310	9,3225
CARTERA	EUR	9,3170	9,3204	9,3257	9,3079
PYME	EUR	9,2620	9,2696	9,2916	9,2905
EMPRESA	EUR	9,2746	9,2817	9,3018	9,2989
CANALIZADOR	EUR	9,3411	9,3447	9,3500	9,3321

SUPERIOR	EUR	9,4061	9,4100	9,4172	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,09	-0,09	0,05	0,25	0,53	-0,28	-0,03	-0,49	0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
<b>Ibex-35</b>	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,54	0,54	0,54	0,57	0,59	0,54	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.

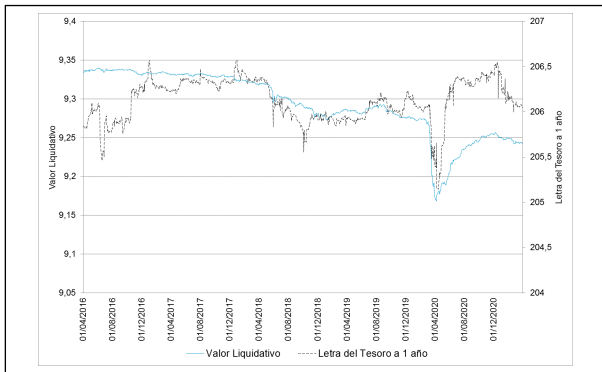
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,50

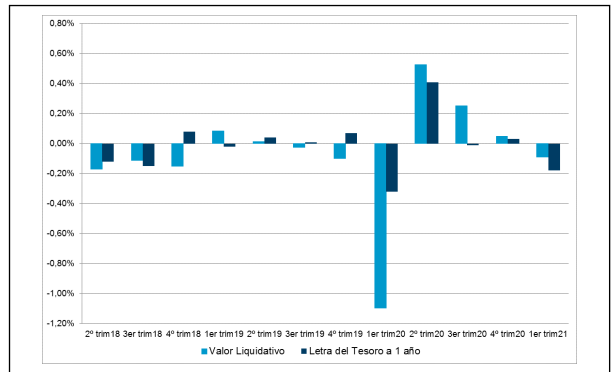
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,27	0,54	-0,22	0,03	-0,43	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,56	0,59	0,54	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.

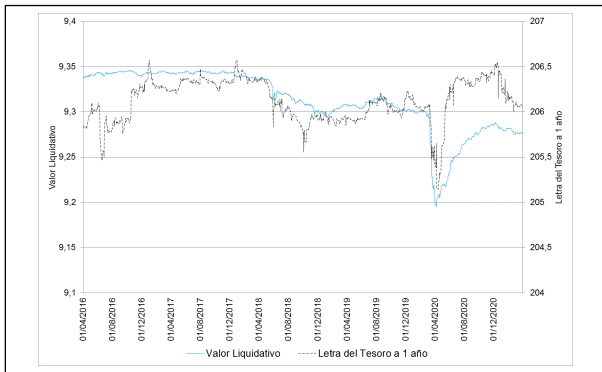
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,40

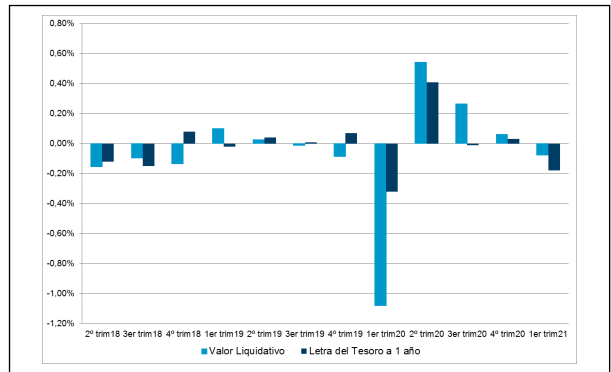
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,06	-0,06	0,08	0,28	0,56	-0,16	0,09	-0,37	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,56	0,58	0,53	0,16	0,17	0,03

(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.

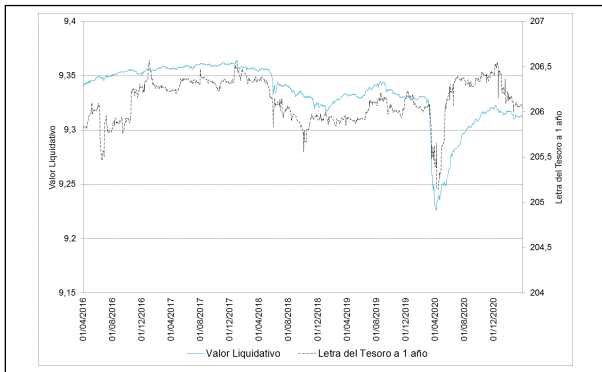


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,27

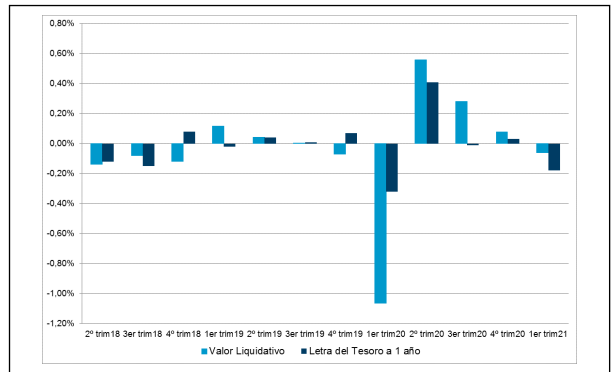
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,04	0,10	0,31	0,58	-0,06	0,19	-0,28	0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,55	0,57	0,53	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.

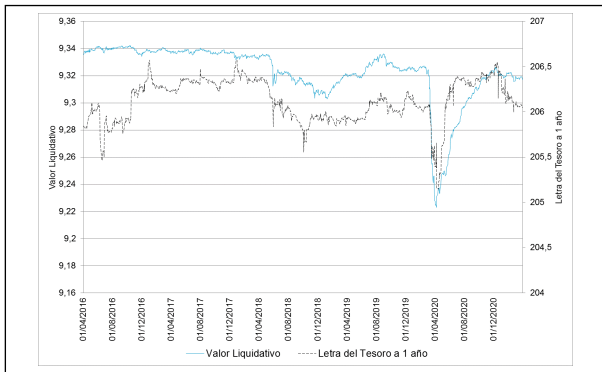
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,13	0,45

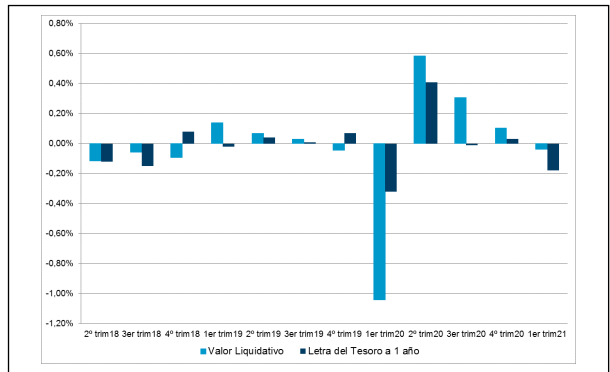
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,26	0,54	-0,24	0,01	-0,45	0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,56	0,59	0,54	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.

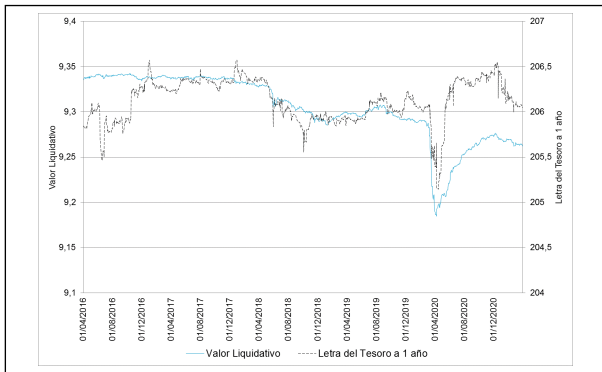
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,44

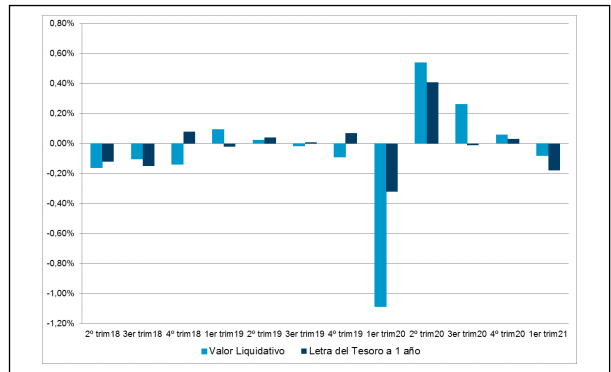
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,27	0,54	-0,22	0,03	-0,43	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,56	0,59	0,54	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.

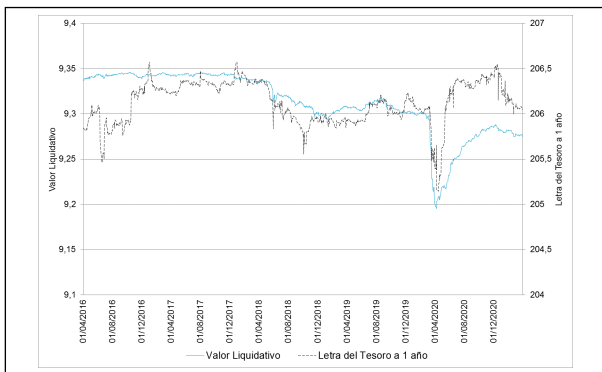
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,39

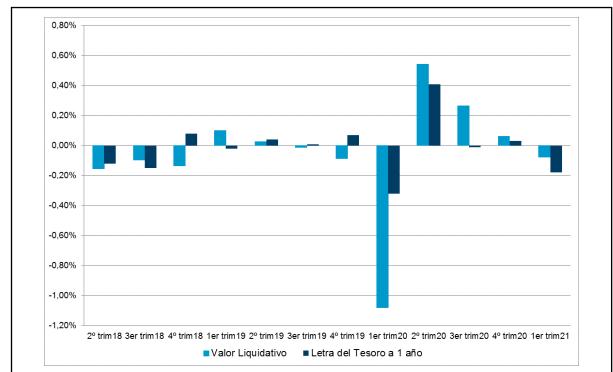
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,04	0,10	0,31	0,58	-0,06	0,19	-0,28	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40	0,40	0,40	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,55	0,57	0,53	0,15	0,16	0,03

(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.

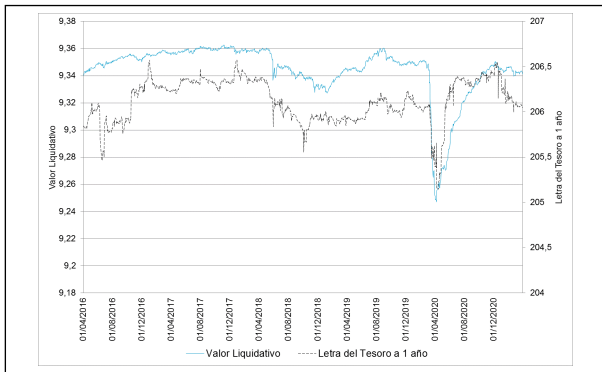


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,13	0,27

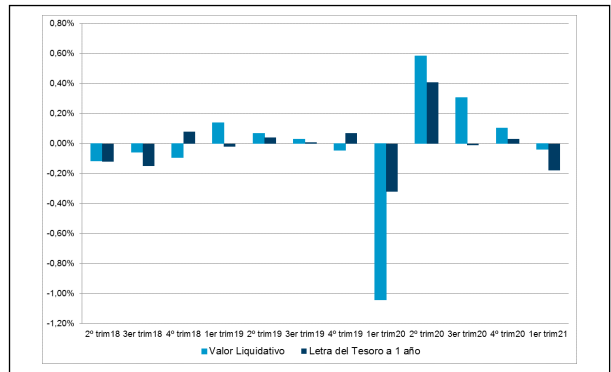
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual SUPERIOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,04	0,10	0,30	0,58	-0,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-02-2021	-0,03	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2021	0,03	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,40			0,40			
Ibex-35	24,64	24,64	34,16			34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53			0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,86	0,86	0,89			0,89			

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

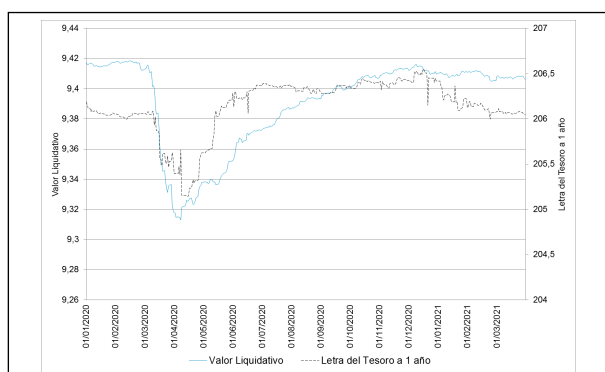
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15			

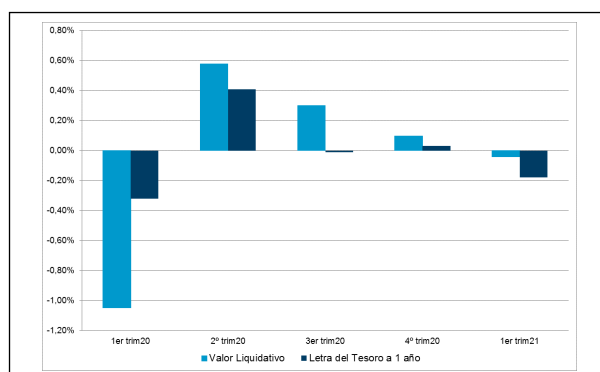
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	4.115.204	119.589	-0,09
Renta Fija Internacional	345.807	36.765	-0,27
Renta Fija Mixta Euro	97.597	1.146	1,93
Renta Fija Mixta Internacional	1.519.697	39.001	1,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	415.527	21.216	4,31
Renta Variable Euro	255.087	20.024	11,66
Renta Variable Internacional	1.238.675	106.675	11,56
IIC de Gestión Pasiva	28.141	739	-0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	313.051	8.883	-0,71
Garantizado de Rendimiento Variable	2.400.312	76.630	0,22
De Garantía Parcial	20.258	262	5,01
Retorno Absoluto	76.905	11.022	0,00
Global	4.385.415	99.901	9,21
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	299.304	12.611	-0,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.510.980	554.464	4,05

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.089.617	97,12	2.116.420	98,46
* Cartera interior	153.627	7,14	207.439	9,65
* Cartera exterior	1.939.870	90,16	1.909.562	88,84
* Intereses de la cartera de inversión	-3.880	-0,18	-581	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.632	3,05	35.906	1,67
(+/-) RESTO	-3.583	-0,17	-2.827	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	2.151.666	100,00 %	2.149.499	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)	2.149.499	2.075.745	2.149.499	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,17	3,39	0,17	-95,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	0,07	-0,06	-189,57
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	0,13	-0,01	-105,45
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-111,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,15	0,02	-86,48
± 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	-85,31
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-27,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	256,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	37,87
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-4,74
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-3,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-92,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,17
- 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
+ Otros ingresos	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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.151.666	2.149.499	2.151.666	

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

### 3. Inversiones financieras

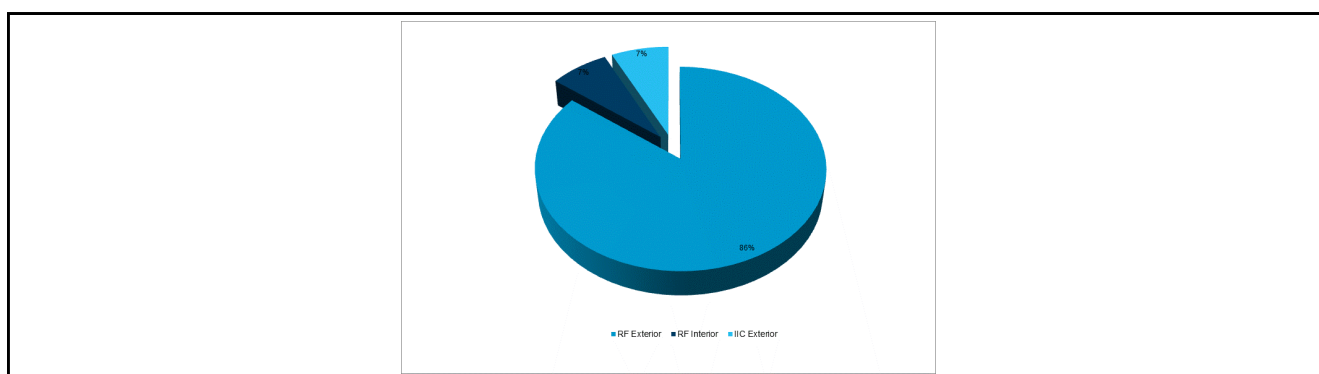
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	153.627	7,14	157.442	7,32
TOTAL RENTA FIJA	153.627	7,14	157.442	7,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	49.996	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	153.627	7,14	207.438	9,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.790.068	83,19	1.824.621	84,89
TOTAL RENTA FIJA	1.790.068	83,19	1.824.621	84,89
TOTAL IIC	149.807	6,96	84.941	3,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.939.875	90,15	1.909.562	88,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.093.503	97,30	2.117.001	98,49

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	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/21	61.652	Inversión
Total subyacente renta fija		61652	
TOTAL OBLIGACIONES		61652	

### 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

02/02/2021 Otros hechos relevantes La Sociedad Gestora comunica las comisiones aplicables durante los próximos seis meses, una vez conocida la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año de los últimos 10 días hábiles de enero de 2021. "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 2021 ha sido -0,535% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FI durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2021 y el 31 de julio de 2021: Clase Comisión de gestión anual sobre el patrimonio Comisión de depositaria anual sobre el patrimonio BASE 0,30% 0,04% PLUS 0,25% 0,03% PREMIER 0,20% 0,02% CARTERA 0,10% 0,02% PYME 0,27% 0,03% EMPRESA 0,25% 0,03% CANALIZADOR 0,10% 0,02%" SUPERIOR 0,12% 0,02%"

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL RENDIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2145), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Existe un partícipe con un saldo de 448.968.254,38 euros que representa un 20,96% sobre el total del Fondo. 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 1.028.112,50 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. A medida que la economía mundial sale de su peor recesión desde la década de 1930, crece el riesgo de una mayor inflación, especialmente en Estados Unidos. Las tendencias inflacionistas podrían surgir debido a una combinación de factores, incluida la recuperación cíclica a medida que los países intentan controlar la pandemia y levantar gradualmente las medidas de apoyo a la economía. Esto vendrá al mismo tiempo que un estímulo fiscal de gran tamaño en Estados Unidos, gracias al paquete de 1,9 billones de dólares aprobado recientemente, que incluye pagos directos de 1.400 dólares a ciudadanos estadounidenses que ganen 75.000 dólares al año o menos y que se desembolsarán rápidamente. Los subsidios podrían dar como resultado un gran impulso al gasto de los consumidores ya en abril y podrían coincidir con el despliegue de enormes focos de demanda reprimida en los sectores que más se han visto afectados por los bloqueos. Estas tendencias, que se espera que se desarrollen en los próximos doce meses, unirán fuerzas con otras más estructurales y un probable cambio de régimen hacia una inflación más alta como una forma de salir de la crisis. Una mayor inflación tendrá enormes implicaciones para la inversión y cualquier ejercicio de construcción de cartera debe abordarse teniendo en cuenta este cambio de régimen. Los inversores deberían considerar aumentar su asignación a activos como bonos vinculados a la inflación, activos reales, principalmente bienes inmuebles e infraestructuras, y productos básicos. El aumento de los rendimientos de los bonos hará necesario un enfoque cauteloso y activo en la duración, mientras se buscan ingresos en todo el espectro del mercado con un enfoque global sin restricciones. Una mayor inflación puede afectar a las valoraciones de la renta variable, especialmente las que se encuentran en niveles muy caros, y favorecer la rotación multianual de acciones de crecimiento a acciones de valor, tanto en Estados Unidos como en Europa. Se necesitará cautela al invertir en títulos de renta variable sensibles a los tipos de interés. Desde punto de vista de la asignación de activos, una mayor inflación desafiará la diversificación tradicional de la cartera, ya que la correlación entre acciones y bonos se vuelve positiva. Entre los eventos más importantes del primer trimestre, se encuentra la subida de los tipos de interés de los bonos del Tesoro estadounidense. El movimiento se inició en enero cuando los demócratas ganaron la segunda vuelta de las elecciones para los escaños del Senado de Estados Unidos en Georgia, lo que significa que tendrán el control de ambas cámaras del Congreso bajo la nueva administración de Biden. Esto le ha dado margen para impulsar un estímulo sustancial y, en respuesta, los tipos de los bonos del Tesoro a 10 años han aumentado aproximadamente 83 puntos básicos durante el trimestre. En términos de política monetaria, los mensajes de la Fed han sido en general moderados. Recientemente, Powell confirmó que las perspectivas económicas están mejorando, aclaró que la Fed no retirará inmediatamente su estímulo monetario y que cualquier subida de tipos o reducción en el ritmo de compra de activos se producirá de forma muy gradual. La venta masiva de bonos soberanos no se limita a Estados Unidos. Los movimientos de la curva de rendimiento también se han reflejado en Europa: los bonos alemanes y los BTP italianos han caído durante el trimestre. Habiendo comenzado el trimestre en -0,57%, los tipos de interés alemanes a 10 años han subido hasta el -0,29%. Los rendimientos alemanes a 2 años solo han aumentado 2 puntos básicos hasta el -0,70%, mientras que los rendimientos a 30 años han subido del -0,16% al +0,27%. Los BTP italianos han superado a otros bonos del Estado y el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se ha estrechado, pasando de +112 puntos básicos a finales de diciembre a +96 puntos básicos al terminar marzo, gracias a la reacción positiva a la noticia de que el ex presidente del BCE, Draghi, se convirtiera en Primer Ministro. Los mercados de crédito se han mantenido estables, sin ampliaciones de diferenciales significativas, en una demostración del apetito por el riesgo que se mantiene en general. El dólar se ha fortalecido, a medida que los inversores empezaron a descontar posibles subidas de tipos de la Fed: el impulso fiscal está generando una prima de crecimiento de Estados



Unidos frente al resto del mundo, lo que compensa temporalmente el riesgo de otros desequilibrios. El Dólar Index, medida de cotización frente a una cesta de divisas, ha subido un +3,7% durante el trimestre. El dólar estadounidense se ha apreciado frente al euro (+4,1%), el yen japonés (+7,2%) y el dólar australiano (+1,3%), mientras que ha perdido algo de terreno frente a la libra esterlina (-0,9%) y frente al dólar canadiense (-1,3%). El euro se ha depreciado frente al dólar estadounidense y la libra esterlina (-4,8%), mientras que se ha fortalecido frente al franco suizo (+2,4%) y el yen japonés (+2,9%). Las monedas de los países emergentes han empezado el año más débiles, con el real brasileño, el peso argentino, el rublo ruso y el rand sudafricano cayendo frente al dólar estadounidense y haciendo que el índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan haya caído un -3,3%. La prima de crecimiento a favor de los mercados emergentes se está debilitando y las condiciones financieras mundiales se están endureciendo, principalmente a través del aumento de los tipos en Estados Unidos. Esto ha contribuido a la fragilidad de los mercados emergentes, que en algunos casos empiezan a aplicar políticas monetarias menos expansivas. El índice MSCI EM ha subido un +6,2% en términos de rentabilidad total en euros durante el trimestre. Dentro de las regiones emergentes Europa y Oriente Medio han obtenido mejores resultados que el grupo en general, con un aumento del +11,6%, los mercados asiáticos han crecido un +6,7%, mientras que Latinoamérica ha sido el gran perdedor, con una caída de un -2,2% en euros. Los mercados de renta variable han tenido rentabilidades significativas en el trimestre. El índice MSCI World Equity ha subido un +8,9% en euros. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, han sido los índices europeos los que han experimentado los mayores avances, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standard & Poor's 500 estadounidense continúa el rally iniciado en abril del año pasado, marcando su cuarto trimestre positivo consecutivo, con un crecimiento en euros de un +10,2% en los primeros 3 meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas han impulsado el mercado al alza. En Europa, la mayoría de índices de renta variable han arrojado rentabilidades positivas, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en términos de rentabilidad total local para el trimestre, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 han obtenido rendimientos superiores al +8% y al +10%, respectivamente, durante los tres primeros meses del año. El índice sueco OMX 20 ha liderado el camino en Europa, con un crecimiento del +17%. Los demás índices europeos importantes también lo han hecho bien durante el trimestre. El DAX ha subido un +9,4%, el CAC 40 un +9,3%, el FTSE MIB italiano cerca de un +11% y el IBEX 35 español un +6,3%. El ciclo económico sigue en fase de aceleración pero el riesgo de inflación ha aparecido por primera vez en años como un elemento a tener en cuenta. Los activos de riesgo, y en particular la renta variable, siguen siendo atractivos, pero requieren un criterio selectivo, evitando activos sobrevalorados y frágiles ante subidas de tipos y apostando por sectores que acumulan valor al haber sido menospreciados durante años, como el financiero. En renta fija el momento requiere un enfoque flexible en duración, que debe ser corta ahora pero que puede ser conveniente incrementar si se producen oportunidades en el futuro. Activos ligados a inflación y a tipos flotantes aparecen como inversiones atractivas, mientras que el crédito tiene relativamente poco margen de estrechamiento adicional. Las inversiones en activos reales y alternativos pueden complementar una asignación de activos clásica. 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 2.149.499.221,53 euros hasta 2.151.665.658,18 euros, es decir un 0,10%. El número de participes baja desde 39.316 unidades hasta 37.845 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -0,09% para la clase base, un -0,08% para la clase plus, un -0,06% para la clase premier, un -0,04% para la clase cartera, un -0,08% para la clase pyme, un -0,08% para la clase empresa, un -0,04% para la clase canalizador y un -0,04% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,08% 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 0,07% 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. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,18% 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 -0,09%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,18% 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 aumentado ligeramente el nivel de inversión en renta gubernamental en cartera, reduciendo la concentración en Renta Fija Privada.

El Fondo ha reducido su duración financiera a final de trimestre, manteniéndola por encima de su nivel objetivo. La sobreponderación en crédito, incluidas titulaciones y la sobreponderación en duración, especialmente en activos italianos y en el sector financiero y de autos han hecho que la cartera haya obtenido una rentabilidad muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39 (0.008%); IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048 (0.005%); TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044 (0.004%); UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42 (0.004%); IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49 (0.003%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0.006%); AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38 (-0.004%); BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021 (-0.002%); OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021 (-0.002%); BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021 (-0.002%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos años (Euro-Schatz Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 31/03/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,774 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,23%. 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 0,34% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución 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 0,21% frente a la volatilidad del 0,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 0,39% 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 aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	2.059	0,10	2.183	0,10
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.301	0,15	3.473	0,16
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	13.334	0,62	9.392	0,44
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	3.796	0,18	1.861	0,09
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	12.057	0,56	11.026	0,51
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	8.149	0,38	6.162	0,29
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	5.236	0,24	5.449	0,25
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	6.419	0,30	6.663	0,31
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	2.020	0,09	2.129	0,10
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	0	0,00	5.314	0,25
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	1.804	0,08	1.911	0,09
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	4.306	0,20	4.522	0,21
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.529	0,07	1.568	0,07
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	9.632	0,45	5.956	0,28
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	9.089	0,42	9.323	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.162	0,10	2.219	0,10
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	1.858	0,09	2.110	0,10
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	20.539	0,95	20.528	0,96
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	959	0,04	1.009	0,05
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	2.628	0,12	2.785	0,13
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	5.462	0,25	5.747	0,27
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.327	0,06	1.367	0,06
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	8.362	0,39	8.522	0,40
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	5.540	0,26	6.023	0,28
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	7.396	0,34	7.688	0,36
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	7.869	0,37	8.286	0,39
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	0	0,00	7.897	0,37
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	3.651	0,17	3.089	0,14
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	3.130	0,15	3.227	0,15
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>153.627</b>	<b>7,13</b>	<b>157.442</b>	<b>7,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>153.627</b>	<b>7,14</b>	<b>157.442</b>	<b>7,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>153.627</b>	<b>7,14</b>	<b>157.442</b>	<b>7,32</b>
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	0	0,00	9.999	0,47
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	0	0,00	19.998	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	0	0,00	19.998	0,93
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>49.996</b>	<b>2,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>153.627</b>	<b>7,14</b>	<b>207.438</b>	<b>9,65</b>
IT0005384497 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/01/2023	EUR	11.090	0,52	0	0,00
IT0005330961 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/04/2021	EUR	10.007	0,47	10.021	0,47
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	20.182	0,94	20.218	0,94
IT0005175598 - BO.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.01/06/2021	EUR	20.146	0,94	20.167	0,94
IT0005277444 - BO.ITALIA -BTPS- 0,9% VT.1/8/22	EUR	10.227	0,48	10.243	0,48
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	11.292	0,52	0	0,00
IT0005366007 - BO.ITALIA -BTPS- 1% VT.15/07/2022	EUR	10.246	0,48	10.262	0,48
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	15.369	0,71	15.394	0,72
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	20.997	0,98	21.033	0,98
PTOTVKOE0002 - BO.PORTUGAL %VAR VT.02/08/2022	EUR	1.542	0,07	1.542	0,07
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	6.146	0,29	6.150	0,29
PTOTVJOE0005 - BO.PORTUGAL %VAR VT.12/04/2022	EUR	927	0,04	929	0,04
PTOTVIOE0006 - BO.PORTUGAL %VAR VT.30/11/2021	EUR	510	0,02	511	0,02
IT0005172322 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.15/03/2023	EUR	11.298	0,53	0	0,00
IT0005086886 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.15/04/22	EUR	15.416	0,72	15.435	0,72
IT0005135840 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/09/2022	EUR	10.351	0,48	10.371	0,48
IT0005028003 - OB.ITALIA -BTPS- 2,15% VT.15/12/2021	EUR	10.345	0,48	10.362	0,48
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	21.108	0,98	21.150	0,98
IT0004009673 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021	EUR	21.439	1,00	21.483	1,00
IT0004695075 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2021	EUR	16.384	0,76	16.418	0,76
IT0004759673 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2022	EUR	10.848	0,50	10.869	0,51
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	11.141	0,52	11.160	0,52
IT0004848831 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/11/2022	EUR	5.579	0,26	5.584	0,26
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	15.088	0,70	12.092	0,56
IT0005137614 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/2022	EUR	10.099	0,47	2.023	0,09
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>297.787</b>	<b>13,86</b>	<b>253.429</b>	<b>11,79</b>
XS1917577931 - BO.ABN AMRO BANK 0,25% VT.03/12/2021	EUR	0	0,00	2.009	0,09
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	3.505	0,16	3.506	0,16
XS1782508508 - BO.ALD SA %VAR VT.26/02/2021	EUR	0	0,00	7.794	0,36
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	10.220	0,47	0	0,00
XS1957532887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22	EUR	14.139	0,66	14.138	0,66
XS1213371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	13.358	0,62	13.357	0,62
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21	EUR	4.992	0,23	4.996	0,23
XS1856833543 - BO.BANQUE FED CR 0,5% VT.16/11/2022	EUR	10.162	0,47	10.155	0,47
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	0	0,00	3.036	0,14
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	14.360	0,67	10.035	0,47
XS1840614900 - BO.BAYER CAPIT 0,625% VT.15/12/22(C9/22)	EUR	15.209	0,71	10.150	0,47
XS1594368539 - BO.BBVA %VAR VT.12/04/2022	EUR	22.127	1,03	22.126	1,03
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	10.163	0,47	12.202	0,57
XS1560863554 - BO.BK AM FTF %VAR VT.07/02/22 (C02/21)	EUR	0	0,00	6.027	0,28
XS2221879153 - BO.BMW FINANCE NV %VAR VT.24/06/2022	EUR	10.058	0,47	10.057	0,47
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	0	0,00	18.495	0,86
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	15.099	0,70	15.091	0,70
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	8.539	0,40	8.544	0,40
XS1910245593 - BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	EUR	3.521	0,16	3.520	0,16
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	11.161	0,52	8.111	0,38
XS1637332856 - BO.BRITISH TELEC 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	3.028	0,14	3.029	0,14
XS1377680381 - BO.BRITISH TELEC 0,625% VT.10/03/2021	EUR	0	0,00	10.103	0,47
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	4.071	0,19	3.060	0,14
XS193935753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	EUR	9.712	0,45	9.722	0,45
XS1795253134 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.21/03/2023	EUR	2.011	0,09	0	0,00
XS1415535183 - BO.COCA-COLA 0,75% VT.24/02/22(C1/22)	EUR	2.024	0,09	2.023	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A169G07 - BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	EUR	0	0,00	5.040	0,23
DE000A19HBM3 - BO.DAIMLER INT FIN %VAR VT.11/05/2022	EUR	7.014	0,33	7.011	0,33
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	16.048	0,75	16.070	0,75
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	24.082	1,12	24.115	1,12
DE000A190ND6 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.11/05/2022	EUR	21.140	0,98	20.139	0,94
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	4.067	0,19	0	0,00
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	2.018	0,09	2.019	0,09
XS1828032513 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.01/12/22	EUR	10.169	0,47	4.374	0,20
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	1.005	0,05	1.005	0,05
XS2069380488 - BO.E.ON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	20.092	0,93	12.554	0,58
XS2001270995 - BO.FCA BANK SP 0,62% VT.24/11/22(C10/22)	EUR	5.055	0,23	2.022	0,09
XS1954697923 - BO.FCA BANK SPA 1,25% VT.21/06/22(C5/22)	EUR	15.305	0,71	15.303	0,71
XS1753030490 - BO.FCA BANK SPA IREL %VAR VT.17/06/21	EUR	22.987	1,07	23.006	1,07
XS1598835822 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.15/11/2021	EUR	17.207	0,80	17.217	0,80
XS1881804006 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.21/02/2022	EUR	10.135	0,47	10.137	0,47
XS1435295925 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.21/01/2021	EUR	0	0,00	19.157	0,89
XS1362349943 - BO.FCE BANK PLYC 1,66% VT.11/02/2021	EUR	0	0,00	5.060	0,24
XS2054626515 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/9/21	EUR	7.005	0,33	7.010	0,33
XS1577427526 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.09/09/22(C09/21)	EUR	20.044	0,93	20.059	0,93
XS2107332483 - BO.GOLDMAN SACH %VAR VT.21/4/23(C4/22)	EUR	12.025	0,56	0	0,00
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	5.052	0,23	19.221	0,89
FR0013358116 - BO.HSBC FRANCE 0,2% VT.04/09/2021	EUR	10.040	0,47	15.082	0,70
XS1586214956 - BO.HSBC HOLDNG %VAR VT.27/09/22 (C09/21)	EUR	174	0,01	174	0,01
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	3.544	0,16	0	0,00
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	6.045	0,28	6.051	0,28
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	5.071	0,24	5.070	0,24
XS1829217428 - BO.INNOGY FINAN 0,75% VT.30/11/22(C8/22)	EUR	11.179	0,52	10.165	0,47
XS1599167589 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.19/04/2022	EUR	23.168	1,08	8.066	0,38
XS2057069507 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.26/09/21	EUR	15.002	0,70	15.017	0,70
IT0005161325 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.28/02/2021	EUR	0	0,00	22.133	1,03
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.059	0,14	3.059	0,14
XS1501363425 - BO.LANXESS AG 0,25% VT.07/10/21 (C7/21)	EUR	1.302	0,06	300	0,01
XS1757442071 - BO.LEASEPLAN COR NV %VAR VT.25/01/2021	EUR	0	0,00	2.476	0,12
XS1517181167 - BO.LLOYDS BANKING GR 0,75% VT.09/11/2021	EUR	1.110	0,05	1.110	0,05
FR0013482809 - BO.LVMH MOET 0% VT.11/02/22	EUR	1.003	0,05	1.003	0,05
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	1.007	0,05	0	0,00
XS1403263723 - BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	EUR	0	0,00	8.030	0,37
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022(C11/22)	EUR	10.048	0,47	1.807	0,08
DE000A2R6UF7 - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.21/08/2022	EUR	5.016	0,23	5.008	0,23
XS1824289901 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.21/05/21	EUR	0	0,00	9.006	0,42
XS1511787407 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.27/11/22 (C1/21)	EUR	0	0,00	5.011	0,23
XS1603892065 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.8/11/22(C11/21)	EUR	21.082	0,98	21.092	0,98
XS1808861840 - BO.PSA BANQUE 0,75% VT.19/04/2023	EUR	1.015	0,05	0	0,00
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	16.140	0,75	16.146	0,75
XS1694212181 - BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022	EUR	18.258	0,85	18.246	0,85
FR0013448669 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.08/03/23(C12/23)	EUR	5.018	0,23	0	0,00
FR0013322120 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21)	EUR	22.093	1,03	22.103	1,03
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C8/21)	EUR	13.290	0,62	13.293	0,62
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	5.064	0,24	0	0,00
FR0013230737 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.12/01/22(C10/21)	EUR	503	0,02	503	0,02
FR0013283371 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.26/09/22(C06/22)	EUR	8.590	0,40	0	0,00
FR0013250685 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021	EUR	25.580	1,19	25.579	1,19
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	24.264	1,13	22.245	1,03
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	13.014	0,60	13.011	0,61
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	13.145	0,61	13.865	0,65
XS1413580579 - BO.SANTANDER CONSUMER 1% VT.26/05/2021	EUR	15.280	0,71	20.398	0,95
XS1370695477 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.3/3/21	EUR	0	0,00	5.171	0,24
XS1879197462 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.17/03/2021	EUR	0	0,00	1.993	0,09
XS2182049291 - BO.SIEMENS 0,125% VT.05/06/2022	EUR	1.006	0,05	1.006	0,05
XS2118276539 - BO.SIEMENS FINAN 0% VT.20/02/2023	EUR	3.016	0,14	0	0,00
FR0013422003 - BO.SOCIETE GENE 0% VT.27/05/2022	EUR	1.005	0,05	1.004	0,05
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	5.043	0,23	10.090	0,47
XS1369614034 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.19/02/2021	EUR	0	0,00	3.014	0,14
XS1843449049 - BO.TAKEDA PHA 1,125% VT.21/11/22(C10/22)	EUR	4.097	0,19	2.048	0,10
XS2157121414 - BO.TOYOTA FINANCE 1,584% VT.21/04/2022	EUR	9.772	0,45	9.770	0,45
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	4.978	0,23	4.992	0,23
XS1288335521 - BO.TOYOTA MOTOR CR 1% VT.09/03/21	EUR	0	0,00	2.012	0,09
XS1933829324 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	EUR	4.622	0,21	4.624	0,22
CH0359915425 - BO.UBS GROUP FU %VAR VT.20/09/22 (C9/21)	EUR	3.009	0,14	3.012	0,14
XS1673620016 - BO.UBS LONDON 0,125% VT.05/11/21(C10/21)	EUR	0	0,00	5.011	0,23
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	10.082	0,47	10.088	0,47
XS1810806635 - BO.UBS LONDON 0,625% VT.23/01/23(C12/22)	EUR	10.158	0,47	0	0,00
XS2149270477 - BO.UBS LONDON 0,75% VT.21/04/23(C03/23)	EUR	5.607	0,26	0	0,00
FR0013246725 - BO.VEOLIA ENV 0,672% VT.30/3/22 (C12/21)	EUR	1.312	0,06	1.313	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013424850 - BO.VIVENDI 0% VT.13/06/2022 (C05/22)	EUR	6.019	0,28	6.022	0,28
FR0013176302 - BO.VIVENDI 0,75% VT.26/05/2021 (C4/21)	EUR	1.004	0,05	1.005	0,05
XS1574681620 - BO.VODAFONE GR 0,375% VT.22/11/2021	EUR	0	0,00	8.056	0,37
XS1830992563 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.08/12/2021	EUR	2.012	0,09	2.010	0,09
XS1952701982 - BO.VOLKSWAGEN FIN %VAR VT.15/02/2021	EUR	0	0,00	5.015	0,23
XS158655606 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,5% VT.30/03/21	EUR	0	0,00	11.067	0,51
XS1865186594 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.16/02/21	EUR	0	0,00	16.030	0,75
XS2115085230 - BO.VOLVO TREASURY 0% VT.11/02/23	EUR	1.003	0,05	0	0,00
XS1004874621 - OB.AZA SPA 3,625% VT.13/01/2022	EUR	8.501	0,40	6.418	0,30
XS0809847667 - OB.AKZO NOBEL SW 2,625% VT.27/07/22	EUR	4.073	0,19	105	0,00
XS1288342659 - OB.AMER HONDA FIN 1,375% VT.10/11/2022	EUR	2.065	0,10	2.065	0,10
XS1143486865 - OB.ASTRAZENECA 0,875% VT.24/11/21	EUR	5.668	0,26	5.676	0,26
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	18.358	0,85	17.866	0,83
XS0993145084 - OB.AT&T 2,65% VT.17/12/2021 (C9/21)	EUR	1.123	0,05	1.125	0,05
XS0903433513 - OB.AT&T INC 2,5% VT.15/03/2023 (C12/22)	EUR	524	0,02	0	0,00
XS1602557495 - OB.BANK OF AMERICA %VAR VT.4/5/23(C5/22)	EUR	10.058	0,47	0	0,00
XS1107731702 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	EUR	0	0,00	12.223	0,57
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	20.706	0,96	20.709	0,96
XS0954928783 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.24/2/21	EUR	0	0,00	2.105	0,10
XS1116480697 - OB.BARCLAYS 1,5% VT.01/04/22	EUR	511	0,02	511	0,02
XS1035751764 - OB.BARCLAYS BK 2,125% VT.24/02/2021	EUR	0	0,00	2.071	0,10
DE000A1R0XG3 - OB.BASF SE 2% VT.05/12/2022	EUR	2.091	0,10	1.883	0,09
XS1023268573 - OB.BAYER AG 1,875% VT.25/01/21	EUR	0	0,00	8.179	0,38
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	10.223	0,48	1.025	0,05
XS1105276759 - OB.BMW FINANCE NV 1,25% VT.05/09/2022	EUR	14.884	0,69	10.276	0,48
DE000A1Z2010 - OB.BMW US CAPITAL 0,625% VT.20/04/2022	EUR	5.057	0,24	0	0,00
DE000A1Z6M12 - OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	EUR	17.765	0,83	17.783	0,83
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	5.106	0,24	3.064	0,14
XS1345331299 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.15/01/2023	EUR	10.296	0,48	9.256	0,43
FR0011781764 - OB.BPCE SA 2,125% VT.17/03/2021	EUR	0	0,00	1.829	0,09
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	10.544	0,49	8.447	0,39
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	30.017	1,40	20.005	0,93
IT0005025389 - OB.CASSA DEPOSITI 2,75% VT.31/05/2021	EUR	8.382	0,39	8.398	0,39
XS0760364116 - OB.CIE DE SAINT-GOBAI 3,625% VT.28/03/22	EUR	1.052	0,05	1.052	0,05
XS1128148845 - OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	EUR	5.101	0,24	12.265	0,57
DE000A1TNJ97 - OB.DAIMLER AG 2% VT.25/06/2021	EUR	22.709	1,06	22.725	1,06
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	7.329	0,34	6.284	0,29
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.03/04/23	EUR	3.559	0,17	0	0,00
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	0	0,00	606	0,03
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	3.164	0,15	0	0,00
XS1111324700 - OB.EDP FINANCE 2,625% VT.18/01/2022	EUR	15.483	0,72	15.475	0,72
XS0995380580 - OB.EDP FINANCE 4,125% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	5.120	0,24
FR0011182641 - OB.ELECTRIC FRANCE 3,875% VT.18/11/22	EUR	2.099	0,10	2.097	0,10
XS1052843908 - OB.ENAGAS FIN 2,5% VT.11/04/2022	EUR	9.969	0,46	9.962	0,46
XS0452187916 - OB.ENEL FIN INT 5% VT.14/09/2022	EUR	4.348	0,20	0	0,00
FR0011261924 - OB.ENGIE 3% VT.01/02/2023	EUR	10.618	0,49	0	0,00
XS1412593185 - OB.ENI SPA 0,75% VT.17/05/2022	EUR	8.124	0,38	8.122	0,38
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	4.979	0,23	4.980	0,23
XS0940284937 - OB.FERROVIAL EM 3,375% VT.07/06/2021	EUR	10.564	0,49	10.560	0,49
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	5.313	0,25	3.455	0,16
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	0	0,00	21.099	0,98
XS0825855751 - OB.FORTUM OYJ 2,25% VT.06/09/2022	EUR	10.424	0,48	7.316	0,34
XS0458749826 - OB.GAS NATURAL CAP 5,125% VT.02/11/2021	EUR	3.226	0,15	3.231	0,15
XS1173845436 - OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022	EUR	25.711	1,19	25.735	1,20
XS1032978345 - OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	EUR	4.132	0,19	4.138	0,19
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	10.716	0,50	10.720	0,50
XS1002933072 - OB.HEIDELBERGCE 3,25% VT.21/10/2021	EUR	516	0,02	518	0,02
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	4.624	0,21	0	0,00
XS1057055060 - OB.IBERDROLA INTL 2,5% VT.24/10/22	EUR	8.415	0,39	6.311	0,29
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	26.545	1,23	26.550	1,24
XS107772538 - OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021	EUR	27.841	1,29	27.866	1,30
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	7.351	0,34	7.356	0,34
XS1110449458 - OB.JP MORGAN CHASE 1,375% VT.16/09/2021	EUR	0	0,00	2.037	0,09
XS0883614231 - OB.JP MORGAN CHASE 2,75% VT.01/02/2023	EUR	8.460	0,39	0	0,00
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	18.638	0,87	17.614	0,82
XS0820547825 - OB.JPMORGAN CHASE 2,75% VT.24/08/2022	EUR	16.898	0,79	16.588	0,77
FR0010394437 - OB.LA POSTE SA 4,25% VT.08/11/2021	EUR	417	0,02	417	0,02
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	2.626	0,12	0	0,00
XS0999654873 - OB.LEONARDO SPA 4,5% VT.19/01/2021	EUR	0	0,00	7.364	0,34
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	1.021	0,05	1.020	0,05
XS1346872580 - OB.MONDELEZ IN 1,625% VT.20/1/23(C10/22)	EUR	0	0,00	2.069	0,10
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	0	0,00	4.136	0,19
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	20.451	0,95	10.248	0,48
XS1115208107 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.30/03/2023	EUR	7.304	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1050547857 - OB.MORGAN STANLEY 2,375% VT.31/03/2021	EUR	0	0,00	15.548	0,72
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	10.112	0,47	5.062	0,24
XS0914400246 - OB.NATURGY FINANCE BV 3,875% VT.11/04/22	EUR	2.644	0,12	2.642	0,12
XS1204254715 - OB.NN GROUP NV 1% VT.18/03/2022	EUR	1.016	0,05	1.016	0,05
XS1136388425 - OB.NOMURA EUROPE FN 1,5% VT.12/05/2021	EUR	201	0,01	202	0,01
XS0834367863 - OB.OMV AG 2,625% VT.27/09/2022	EUR	6.308	0,29	4.633	0,22
XS1061697568 - OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021	EUR	2.020	0,09	2.016	0,09
FR0012759744 - OB.RCI BANQUE SA 1,25% VT.08/06/2022	EUR	3.560	0,17	0	0,00
XS1048519596 - OB.RCI BANQUE SA 2,25% VT.29/03/2021	EUR	0	0,00	12.346	0,57
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	4.697	0,22	4.708	0,22
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	15.298	0,71	15.299	0,71
XS1615065320 - OB.SANTANDER UK %VAR VT.18/5/23 (C5/22)	EUR	9.048	0,42	0	0,00
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	1.077	0,05	1.076	0,05
XS0596704170 - OB.SOCIETE GE 4,75% VT.02/03/2021	EUR	0	0,00	2.891	0,13
BE6282459609 - OB.SOLVAY 1,625% VT.02/12/22 (C9/22)	EUR	6.192	0,29	6.195	0,29
XS1434560642 - OB.SOUTHERN POWER CO 1% VT.20/6/2022	EUR	4.079	0,19	4.076	0,19
XS1077631635 - OB.STANDARD CHART 1,625% VT.13/06/2021	EUR	1.031	0,05	1.032	0,05
FR0011048966 - OB.SUEZ 4,078% VT.17/05/2021	EUR	2.485	0,12	2.489	0,12
XS1149938240 - OB.SUMITOMO MITSUI 1% VT.19/01/2022	EUR	406	0,02	405	0,02
XS1050454682 - OB.SYNGENTA FI 1,875% VT.2/11/21(C8/21)	EUR	5.044	0,23	5.060	0,24
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	0	0,00	17.553	0,82
XS0486101024 - OB.TELECOM ITALIA 5,25% VT.10/02/2022	EUR	7.381	0,34	1.065	0,05
XS1394777665 - OB.TELEFONICA EM 0,75% VT.11/3/04/2022	EUR	23.313	1,08	20.285	0,94
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	7.687	0,36	7.693	0,36
XS1069430368 - OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022	EUR	20.760	0,96	20.766	0,97
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	10.844	0,50	5.983	0,28
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	10.658	0,50	10.150	0,47
XS1171489393 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,75% VT.21/7/22	EUR	11.692	0,54	6.614	0,31
XS0881362502 - OB.TOYOTA MOTOR CR 2,375% VT.1/2/23	EUR	1.053	0,05	0	0,00
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	10.408	0,48	10.415	0,48
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	8.015	0,37	0	0,00
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	10.447	0,49	10.459	0,49
XS1014627571 - OB.UNICREDIT SPA 3,25% VT.14/01/2021	EUR	0	0,00	26.151	1,22
FR0010474239 - OB.VEOLIA ENVIR 5,125% VT.24/05/2022	EUR	3.226	0,15	1.084	0,05
XS0479869744 - OB.VODAFONE GR 4,65% VT.20/01/2022	EUR	0	0,00	6.242	0,29
XS0304458051 - OB.VODAFONE GR 5,375% VT.06/06/2022	EUR	0	0,00	7.624	0,35
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	5.058	0,24	5.062	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.492.280	69,35	1.571.192	73,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.790.068</b>	<b>83,19</b>	<b>1.824.621</b>	<b>84,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.790.068</b>	<b>83,19</b>	<b>1.824.621</b>	<b>84,89</b>
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	149.807	6,96	84.941	3,95
<b>TOTAL IIC</b>		<b>149.807</b>	<b>6,96</b>	<b>84.941</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.939.875</b>	<b>90,15</b>	<b>1.909.562</b>	<b>88,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.093.503</b>	<b>97,30</b>	<b>2.117.001</b>	<b>98,49</b>

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.