

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 3975

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@bancasabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en valores de renta fija privada, subordinada y emitida por sociedades adscritas a los sectores de actividad de naturaleza financiera, incluyendo instrumentos de renta fija de vencimiento predeterminado, o incluso perpetuo, sin garantía hipotecaria o real, con posibilidad de reducción de capital o de conversión en acciones, con un cupón o pago periódico normalmente condicionado a la distribución de dividendos a los accionistas así como en activos cuyo orden de prelación sea posterior al de acreedores comunes y subordinados. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

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	0,06	0,10	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,09	-0,07	-0,05

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	364.382,42	378.028,59	262	270	EUR			200	NO
PLUS	687.816,63	692.572,66	50	52	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	84.391,33	84.622,35	46	44	EUR			0	NO
EMPRESA	39.706,36	39.706,36	1	1	EUR			500000	NO
PYME	19.836,70	20.471,75	9	9	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	4.507	5.319	5.391	7.083
PLUS	EUR	8.668	9.819	9.817	11.704
PREMIER	EUR	0	1.039	992	1.057
CARTERA	EUR	1.079	1.095	988	1.052
EMPRESA	EUR	510	520	969	1.014
PYME	EUR	253	217	316	471

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	12,3691	12,6293	11,7002	12,5356
PLUS	EUR	12,6021	12,8383	11,8581	12,6668
PREMIER	EUR	12,7515	12,9711	11,9568	12,7467
CARTERA	EUR	12,7846	12,9901	11,9564	12,7272
EMPRESA	EUR	12,8433	13,0840	12,0851	12,9093
PYME	EUR	12,7621	13,0159	12,0403	12,8807

(*)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
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,00	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PYME	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,03	0,07	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	2015
Rentabilidad IIC	-2,06	1,84	6,97	-10,09	1,86	7,94	-6,67	6,72	-0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	3,72
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,33	5,33	3,29	3,29	3,29	3,24	3,06

(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.

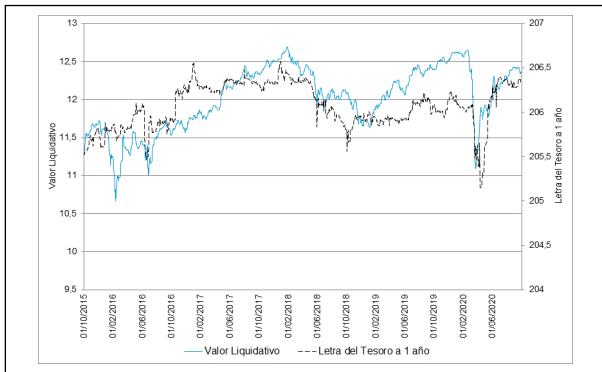
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,35	0,34	0,34	0,35	1,38	1,38	1,39	1,44

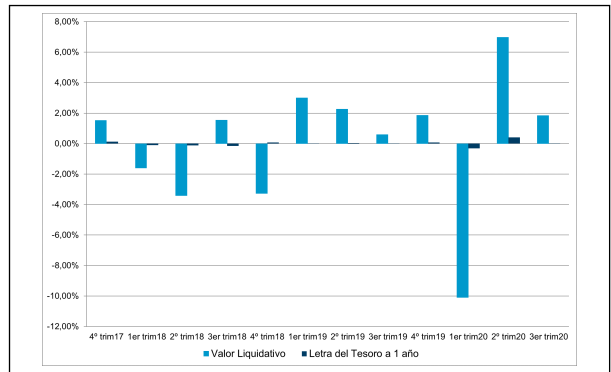
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,84	1,91	7,05	-10,02	1,94	8,27	-6,38	7,04	-0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	3,72
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	5,30	5,30	3,26	3,26	3,27	3,22	3,04

(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.

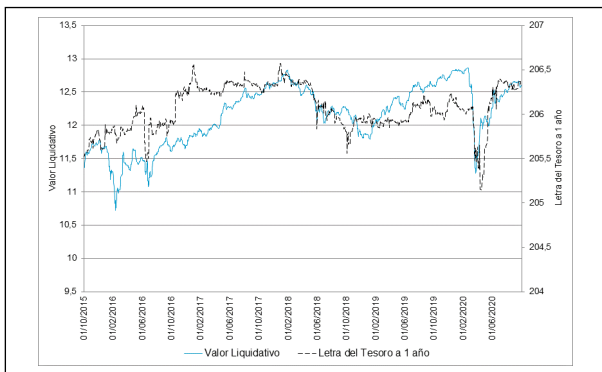
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	1,14

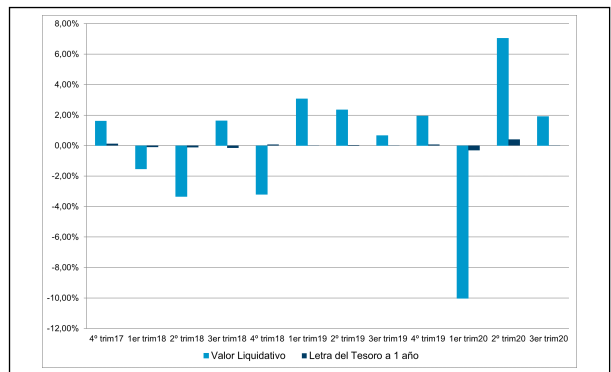
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,69	1,96	7,10	-9,98	1,99	8,48	-6,20	7,26	0,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	3,72
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	0,29
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,29	5,29	3,25	3,25	3,25	3,20	3,02

(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.

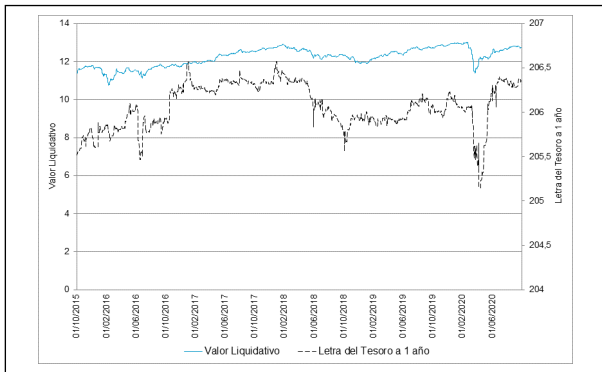
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,00	0,00	0,19	0,20	0,88	0,88	0,72	0,00

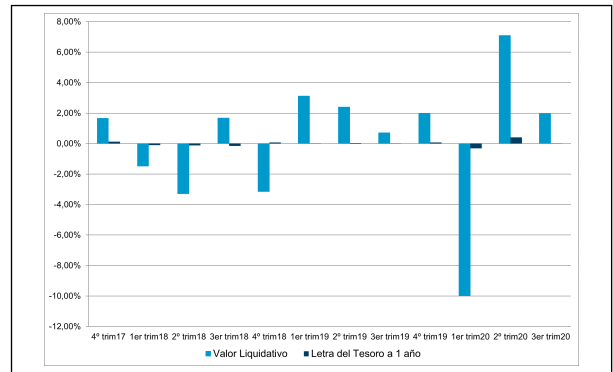
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,58	2,00	7,14	-9,95	2,03	8,65	-6,06	6,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28	5,33	5,48	3,26	3,26	3,26	3,24	

(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.

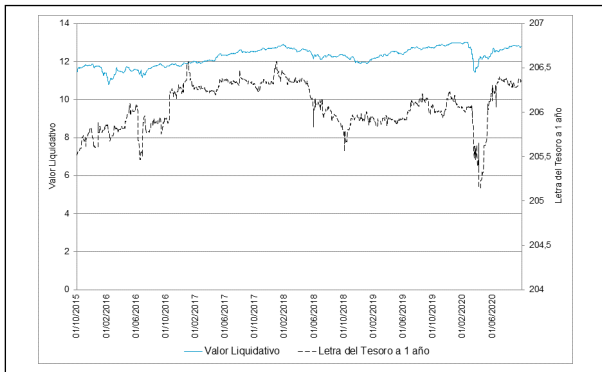
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,16	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,05	

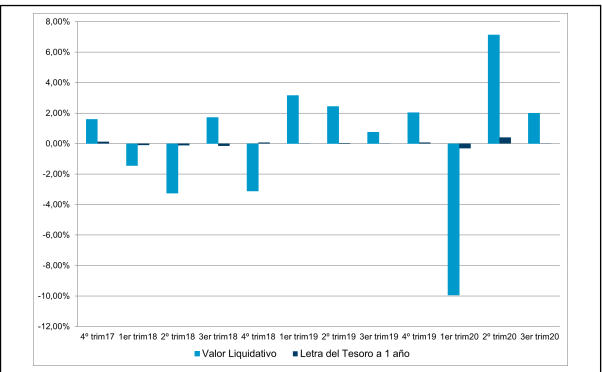
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,84	1,91	7,05	-10,02	1,94	8,27	-6,38	7,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	5,94	6,09	2,70	2,70	2,87	1,01	

(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.

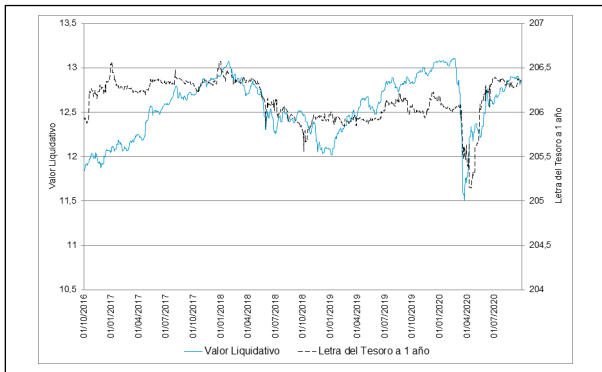
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,28	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	0,53	

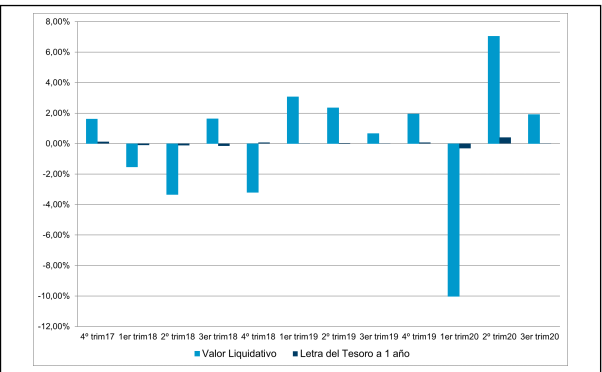
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,95	1,87	7,01	-10,06	1,90	8,10	-6,53	6,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-09-2020	-2,04	18-03-2020	-1,02	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,33	21-07-2020	1,42	09-04-2020	0,92	24-04-2017

(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	5,72	5,72	5,73	4,92	2,16	2,16	3,27	2,16	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,81	5,81	5,96	6,10	2,71	2,71	2,89	1,03	

(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.

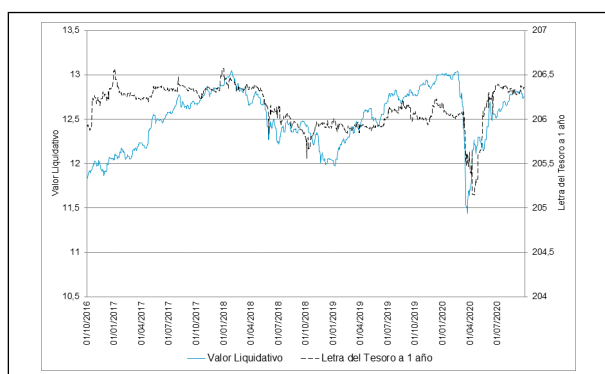
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,30	1,23	1,23	1,12	

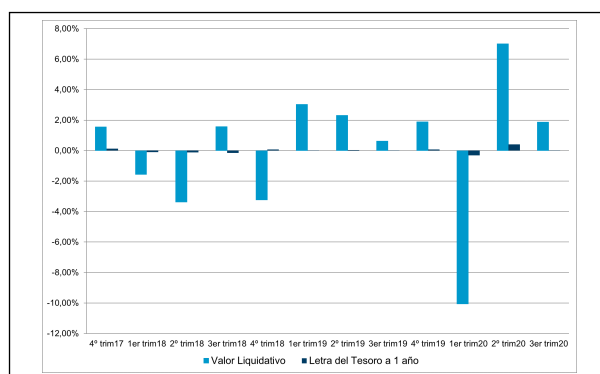
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.075.210	124.131	0,37
Renta Fija Internacional	332.127	40.264	0,19
Renta Fija Mixta Euro	108.666	1.174	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	1.423.608	36.263	0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.283	19.575	0,86
Renta Variable Euro	233.886	21.837	-1,10
Renta Variable Internacional	905.604	105.380	3,43
IIC de Gestión Pasiva	29.070	763	1,29
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.956	8.996	0,59
Garantizado de Rendimiento Variable	2.620.568	84.394	0,34
De Garantía Parcial	21.332	267	-1,17
Retorno Absoluto	85.916	12.228	1,42
Global	4.435.746	102.919	1,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.676	13.688	0,82

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	15.227.648	571.879	0,95

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.445	89,53	13.845	92,47
* Cartera interior	613	4,08	592	3,95
* Cartera exterior	12.738	84,82	13.162	87,90
* Intereses de la cartera de inversión	94	0,63	91	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.503	10,01	1.060	7,08
(+/-) RESTO	69	0,46	68	0,45
TOTAL PATRIMONIO	15.017	100,00 %	14.973	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.973	17.993	18.008	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,58	-24,90	-13,02	-94,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	6,86	-4,18	-75,35
(+) Rendimientos de gestión	2,16	7,14	-3,35	-72,63
+ Intereses	0,71	0,76	2,19	-15,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,54	6,38	-4,46	-78,20
± 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	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,00	-1,08	69.164,07
± 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	-0,29	-0,28	-0,83	-5,16
- Comisión de gestión	-0,26	-0,24	-0,73	-4,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-8,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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)	15.017	14.973	15.017	

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

3. Inversiones financieras

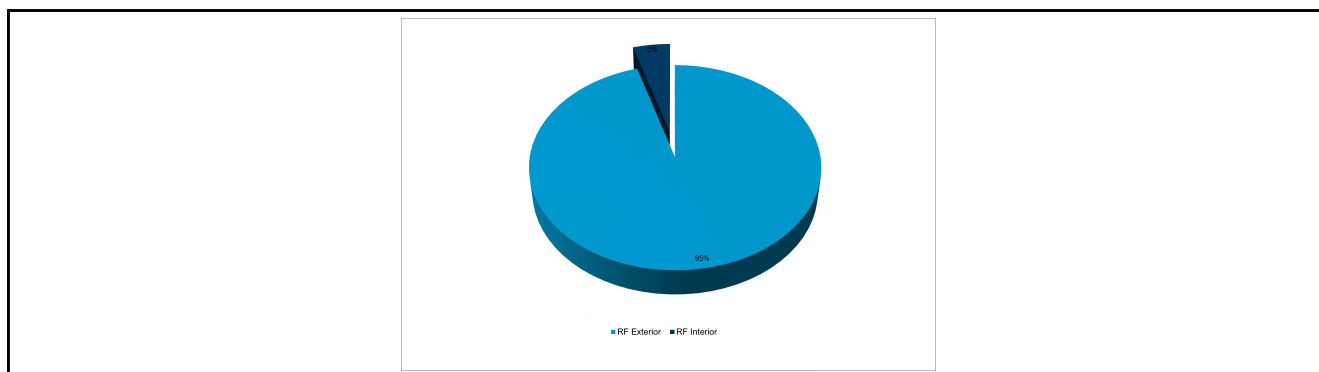
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	613	4,08	591	3,95
TOTAL RENTA FIJA	613	4,08	591	3,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	613	4,08	591	3,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL RENTA FIJA	12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.342	88,85	13.751	91,84

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 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/20	1.725	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/20	449	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/20	7.003	Inversión
Total subyacente renta fija		9177	
TOTAL OBLIGACIONES		9177	

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

	SI	NO
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

03/09/2020 El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

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

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

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

28/07/2020 Se ha modificado el nivel del perfil de riesgo y remuneración del Fondo que ha pasado de ser "3, en una escala del 1 al 7" a ser "4, en una escala del 1 al 7". Dicho cambio no es consecuencia de una modificación en la política de inversiones del Fondo, ni de un cambio del criterio de selección de los activos ni de una estrategia de inversión distinta. Esta modificación del perfil de riesgo se debe a un cambio en la volatilidad del valor liquidativo del Fondo durante los últimos 4 meses, por lo que, de acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document", se ha procedido a solicitar ante la CNMV la modificación del DFI y del folleto del Fondo para recoger el nuevo nivel de riesgo.

09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%

02/07/2020 Se ha acordado modificar la descripción del colectivo de inversores a los que se dirigirán las clases de participaciones denominadas "Cartera" de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora. En este sentido, el colectivo de inversores a los que se dirigirá la clase "Cartera" del Fondo pasa a definirse del siguiente modo: Clase Cartera: Reservada a otras IIC, FP, EPSV y clientes que mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con la Sociedad Gestora, o con los grupos Amundi y Banco Sabadell, y suscriban a través de éstos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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

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 116.250,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Financial Capital, FI invierte principalmente en valores de renta fija privada, subordinada y emitida por sociedades adscritas a los sectores de actividad de naturaleza financiera. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La economía mundial se recupera y las empresas reanudan su actividad respaldadas por el aumento de la demanda, por lo que la producción industrial sigue mejorando tras las caídas récord, aunque los niveles siguen muy por debajo de 2019. En el último mes, los datos económicos han sorprendido al alza, especialmente en Estados Unidos. Los gobiernos, que inicialmente adoptaron medidas de apoyo para ayudar a las empresas a mantener su capacidad operativa y evitar que los hogares perdieran gran parte de sus ingresos, ahora están aplicando medidas para favorecer la inversión, la productividad y el crecimiento salarial. Sin embargo, con el repunte del coronavirus en la zona euro, la actividad del sector privado ha caído con fuerza, sobre todo el sector servicios debido a las restricciones. El turismo y las actividades de consumo son los peor parados y el mercado laboral sigue bajo gran presión. En el mes de julio, los países de la Unión Europea han alcanzado un acuerdo político sobre el Fondo de Recuperación, por un total de 750 mil millones de euros. Por otra parte, la tasa de inflación de la zona euro del mes de agosto se ha situado en terreno negativo (-0,2%), por el desplome de los productos no energéticos, la persistente debilidad de la energía y una caída de los servicios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido su política monetaria y la previsión sobre los tipos de interés sin cambios. En la reunión celebrada en el mes de septiembre, Christine Lagarde ha mandado un mensaje positivo sobre la economía, haciendo hincapié en los buenos resultados de la última fase de estímulo. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha

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

de ajustar su nivel de inversión, así como operaciones de valor relativo. El Fondo cubre el riesgo a variaciones de tipos de interés. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio sube desde 14.973.166,17 euros hasta 15.017.036,29 euros, es decir un 0,29%. El número de participes baja desde 376 unidades hasta 368 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 1,84% para la clase base, un 1,91% para la clase plus, un 1,96% para la clase premier, un 2,00% para la clase cartera, un 1,91% para la clase empresa y un 1,87% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,35% para la clase base, un 0,27% para la clase plus, un 0,16% para la clase cartera, un 0,28% para la clase empresa y un 0,31% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +1,84%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,01% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El Fondo ha reducido el riesgo de la cartera vendiendo parte de las posiciones más subordinadas y tomando algunas posiciones de emisores financieros con menor subordinación. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/20 (0.12%); OB.UNIQA INS FTF %VAR VT.27/7/46 (C7/26) (0.08%); OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.23/07/30(C7/25) (0.07%); OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026 (0.06%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/20 (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/20 (-0.17%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/20 (-0.13%); OB.HSBC HOLDINGS 3% VT.30/06/2025 (-0.02%); OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27) (-0.00%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/20 (-0.00%). 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, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund 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, no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 30/09/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,932 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,3726%. 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 13,02% 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 reducción 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 5,72% frente a la volatilidad del 0,47% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 3,73% 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 Renta Fija Deuda Corporativa 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	%
ES0213307046 - OB.BANKIA FTF %VAR VT.15/03/27 (C3/22)	EUR	206	1,37	200	1,34
ES0244251015 - OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.23/07/30(C7/25)	EUR	182	1,22	173	1,16
ES0224244089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.31/03/47(C3/27)	EUR	224	1,50	217	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		613	4,09	591	3,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		613	4,08	591	3,95
TOTAL RENTA FIJA		613	4,08	591	3,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		613	4,08	591	3,95
XS1956025651 - BO.SANTANDER CONS 1% VT.27/02/2024	EUR	205	1,37	202	1,35
XS2020568734 - BO.SKANDINA 0,05% VT.01/07/2024	EUR	100	0,67	99	0,67
XS2167002521 - BO.SWEDBANK AB 0,75% VT.05/05/2025	EUR	206	1,37	204	1,36
XS1278718686 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/20)	EUR	0	0,00	199	1,33
XS1346254573 - OB.ABN AMRO FTF %VAR VT.18/01/28(C1/23)	EUR	106	0,71	105	0,70
XS0911388675 - OB.ACHMEA BV FTF %VAR VT.04/4/43 (C4/23)	EUR	222	1,48	219	1,47
XS1061711575 - OB.AEGON NV FTF %VAR VT.25/04/44 (C4/24)	EUR	215	1,43	211	1,41
DE000A1RE1Q3 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.17/10/42(C10/22)	EUR	111	0,74	111	0,74
DE000A2YPFA1 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29)	EUR	99	0,66	96	0,64
DE000A1YC029 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/23)	EUR	110	0,74	109	0,73
DE000A14J9N8 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.7/7/45 (C7/25)	EUR	105	0,70	104	0,70
XS0897406814 - OB.AQ+1 ZUR FTF %VAR VT.2/10/43 (C10/23)	EUR	110	0,73	109	0,73
XS1293505639 - OB.ASR NEDER FTF %VAR VT.29/9/45 (C9/25)	EUR	231	1,54	228	1,52
XS0863907522 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.12/12/42(C12/22)	EUR	0	0,00	116	0,78
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	117	0,78	113	0,76
XS2056491587 - OB.ASSICURAZIONI 2,1284% VT.01/10/30	EUR	188	1,26	184	1,23
XS2082818951 - OB.AUST&NZ B FTF %VARVT.21/11/29(C11/24)	EUR	99	0,67	99	0,66
XS0951553592 - OB.AVIVA PLC FTF %VAR VT.05/07/43(C7/23)	EUR	114	0,76	114	0,76
XS0878743623 - OB.AXA FTF %VAR VT.04/07/43 (CALL 7/23)	EUR	112	0,75	112	0,75
XS1346228577 - OB.AXA FTF %VAR VT.06/07/47 (CALL 7/27)	EUR	112	0,75	109	0,73
XS1799611642 - OB.AXA FTF VAR% VT.28/05/2049 (C05/29)	EUR	112	0,75	109	0,73
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	214	1,43	207	1,39
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	104	0,70	100	0,67
XS1079726334 - OB.BANK OF AMERICA 2,375% VT.19/6/24	EUR	217	1,45	214	1,44
XS1951220596 - OB.BANKIA FTF %VAR VT.15/02/2029 (C2/24)	EUR	106	0,71	99	0,66
XS1592168451 - OB.BANKINTER FTF %VAR VT.6/4/27(C4/22)	EUR	203	1,36	200	1,34
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	109	0,73	106	0,71
XS1587911451 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.31/3/27	EUR	111	0,74	107	0,72
FR0013054913 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.19/11/27(C11/22)	EUR	105	0,70	103	0,69
XS1319647068 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.11/11/25(C11/20)	EUR	199	1,33	199	1,33
XS1562614831 - OB.BBVA 3,5% VT.10/02/2027	EUR	226	1,51	223	1,49
XS1954087695 - OB.BBVA FTF %VAR 22/02/2029(C2/24)	EUR	102	0,69	101	0,68
BE0002251206 - OB.BELFIUS BANK 3,125% VT.11/05/26	EUR	113	0,75	110	0,74
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	197	1,32	0	0,00
XS1120649584 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.14/10/27(C10/22)	EUR	104	0,70	103	0,69
XS1247508903 - OB.BNP PARIBAS FTF %VAR PERP (C6/22)	EUR	0	0,00	204	1,37
FR0013063385 - OB.BPCE SA FTF %VAR VT.30/11/27 (C11/22)	EUR	106	0,71	105	0,70
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	205	1,37	202	1,35
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	202	1,35	197	1,32
FR0013066388 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR VT.10/06/47(C6/27)	EUR	234	1,56	230	1,54
FR0011949403 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR VT.5/06/45 (C6/25)	EUR	113	0,76	111	0,75
XS1069772082 - OB.CO RABOBAN FTF %VAR VT.26/5/26(C5/21)	EUR	202	1,35	0	0,00
XS1400626690 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/21)	EUR	0	0,00	206	1,38
DE000C240LD5 - OB.COMMERZBANK AG 4% VT.23/03/2026	EUR	219	1,46	213	1,43
XS1219642441 - OB.COMMON BK FTF %VAR VT.22/4/27 (C4/22)	EUR	102	0,68	101	0,68
XS1692332684 - OB.COMMON BK FTF %VAR VT.3/10/29(C10/24)	EUR	103	0,69	103	0,69
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C1/28)	EUR	103	0,69	101	0,68
FR0013299468 - OB.CRED LOG FTF %VAR VT.28/11/29(C11/24)	EUR	100	0,67	100	0,67
FR0013173028 - OB.CRED MUT ARKEA 3,25% VT.01/06/2026	EUR	114	0,76	112	0,75
FR0013291556 - OB.CRED MUT FTF %VAR VT.25/10/29(C10/24)	EUR	101	0,67	99	0,67
XS1055037177 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C6/21)	EUR	102	0,68	102	0,68
XS0972523947 - OB.CREDIT SU FTF %VAR VT.18/9/25 (C9/20)	EUR	0	0,00	104	0,70
XS1418788755 - OB.DEMET ZUR FTF %VAR VT.1/10/46(C10/26)	EUR	113	0,76	112	0,75
XS1492580516 - OB.ELM BV (SWISS L) FTF %VAR PERP(C5/27)	EUR	227	1,51	228	1,53
XS1209031019 - OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	157	1,05	155	1,04
XS2083210729 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.10/6/30 (C6/25)	EUR	97	0,65	95	0,64
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	123	0,82	116	0,78
FR0013232444 - OB.GROUPAMA 6% VT.23/01/2027	EUR	252	1,68	247	1,65
XS2063350925 - OB.HANNOVER F FTF %VAR VT.9/10/39(C7/29)	EUR	97	0,65	95	0,64
XS1587893451 - OB.HELVETIA FTF %VAR VT.29/09/47 (C9/27)	EUR	218	1,46	212	1,42
XS1254428896 - OB.HSBC HOLDINGS 3% VT.30/06/2025	EUR	218	1,46	0	0,00
XS1298431104 - OB.HSBC HOLDINGS FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	0	0,00	209	1,40
XS1590823859 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.11/04/28(C4/23)	EUR	107	0,72	106	0,71
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	209	1,39	205	1,37
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	249	1,66	247	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1456422135 - OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24(C11/23)	EUR	203	1,35	201	1,35
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	222	1,48	220	1,48
DE000LB1B2E5 - OB.LB BADEN - WUERT 2,875% VT.28/09/2026	EUR	105	0,70	102	0,69
XS1072249045 - OB.LB BADEN-W FTF %VAR VT.27/5/26(C5/21)	EUR	100	0,67	99	0,66
XS2138286229 - OB.LLOY FTF %VAR VT.18/03/30 (C03/25)	EUR	227	1,52	222	1,49
XS1843448314 - OB.MUNICH RE FTF %VAR VT.26/5/49 (C5/29)	EUR	115	0,77	114	0,76
XS1651453729 - OB.NATIONWIDE FTF %VAR VT.25/7/29(C7/24)	EUR	102	0,68	100	0,67
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	117	0,78	114	0,76
XS1054522922 - OB.NN GROUP NV FTF %VAR VT.8/4/44(C4/24)	EUR	278	1,86	274	1,83
XS1321920735 - OB.NYKREDIT FTF %VAR VT.17/1/27(C11/22)	EUR	105	0,70	104	0,70
XS2185867673 - OB.OP CORP FTF %VAR VT.9/6/30(C6/25)	EUR	204	1,36	199	1,33
XS1201001572 - OB.SANTANDER IS 2,5% VT.18/03/2025	EUR	106	0,71	104	0,70
XS1384064587 - OB.SANTANDER IS 3,25% VT.04/04/2026	EUR	225	1,50	220	1,47
FR0013179314 - OB.SCOR FTF %VAR VT.27/05/2048 (C5/28)	EUR	116	0,78	114	0,77
XS1315151388 - OB.SNS BANK FTF %VAR VT.05/11/25(C11/20)	EUR	103	0,69	103	0,69
XS1195574881 - OB.SOCIETE GE 2,625% VT.27/02/2025	EUR	107	0,72	107	0,72
XS0867620725 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (CALL 4/21)	EUR	101	0,68	99	0,66
XS1110558407 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.16/9/26(C9/21)	EUR	102	0,68	101	0,68
XS0983704718 - OB.STAND CH FTF %VAR VT.21/10/25(C10/20)	EUR	202	1,35	203	1,36
XS1729882024 - OB.TALANX FTF %VAR VT.05/12/47 (C12/27)	EUR	103	0,69	102	0,68
CH0271428309 - OB.UBS GROUP FTF %VAR PERP (C02/22)	EUR	0	0,00	205	1,37
XS1426039696 - OB.UNICREDI FTF %VAR VT.03/01/27(C1/22)	EUR	207	1,38	205	1,37
XS0986063864 - OB.UNICREDI FTF %VAR VT.28/10/25(C10/20)	EUR	207	1,38	208	1,39
XS0849517650 - OB.UNICREDIT SPA 6,95% VT.31/10/2022	EUR	117	0,78	115	0,77
XS1117293107 - OB.UNIQA INS FTF %VAR VT.27/7/46 (C7/26)	EUR	239	1,59	230	1,54
AT000A12GN0 - OB.VIENNA IN FTF %VAR VT.9/10/43(C10/23)	EUR	114	0,76	111	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.728	84,75	13.159	87,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL RENTA FIJA		12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.728	84,76	13.159	87,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.342	88,85	13.751	91,84

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.