SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos* Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. *Valoración de la cartera de inversiones financieras* Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora de la misma, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 30 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00967

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731585

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**2 152 750 061,67**	**2 158 808 312,70**
Deudores	423 299,11	331 125,97
Cartera de inversiones financieras	2 116 420 533,38	2 114 091 522,54
Cartera interior	207 438 746,21	439 109 293,91
Valores representativos de deuda	157 442 417,47	174 292 120,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	49 996 328,74	264 817 173,42
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 909 562 676,98	1 682 527 135,71
Valores representativos de deuda	1 824 621 618,78	1 682 527 135,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	84 941 058,20	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(580 889,81)	(7 544 907,08)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	35 906 229,18	44 385 664,19
TOTAL ACTIVO	**2 152 750 061,67**	**2 158 808 312,70**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731586

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**2 149 499 221,53**	**2 154 945 528,89**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 149 499 221,53	2 154 945 528,89
Capital	-	-
Partícipes	370 732 604,80	370 161 659,18
Prima de emisión	-	-
Reservas	129 645 715,51	129 645 715,51
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 653 115 837,53	1 653 115 837,53
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 994 936,31)	2 022 316,67
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**3 250 840,14**	**3 862 783,81**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 249 690,14	3 862 783,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 150,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**2 152 750 061,67**	**2 158 808 312,70**

CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	**1 017 130,00**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 017 130,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**95 936 597,11**	**97 356 478,43**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	95 936 597,11	97 356 478,43
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**96 953 727,11**	**97 356 478,43**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731587

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 990 382,33)	(5 274 227,50)
Comisión de gestión	(4 229 271,98)	(4 501 225,43)
Comisión de depositario	(573 080,60)	(621 688,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(188 029,75)	(151 313,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(4 990 382,33)**	**(5 274 227,50)**
Ingresos financieros	1 802 076,57	2 704 303,11
Gastos financieros	-	(14,39)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 953 587,91	4 552 276,19
Por operaciones de la cartera interior	(691 618,60)	585 188,71
Por operaciones de la cartera exterior	2 645 206,51	3 967 087,48
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(0,03)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 760 218,46)	46 064,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	446 933,76	524 489,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 775 329,95)	715 050,32
Resultados por operaciones con derivados	(1 431 822,27)	(1 193 475,79)
Otros	-	-
Resultado financiero	**995 446,02**	**7 302 629,38**
Resultado antes de impuestos	**(3 994 936,31)**	**2 028 401,88**
Impuesto sobre beneficios	-	(6 085,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(3 994 936,31)**	**2 022 316,67**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 994 936,31)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(3 994 936,31)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**370 161 659,18**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**2 022 316,67**	**2 154 945 528,89**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**370 161 659,18**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**2 022 316,67**	**2 154 945 528,89**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 994 936,31)	(3 994 936,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 022 316,67	-	-	(2 022 316,67)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 519 506 894,54	-	-	-	1 519 506 894,54
Reembolsos	(1 520 958 265,59)	-	-	-	(1 520 958 265,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**370 732 604,80**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**(3 994 936,31)**	**2 149 499 221,53**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027315 88

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 022 316,67
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**2 022 316,67**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**461 318 725,47**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**(9 055 240,16)**	**2 235 025 038,35**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**461 318 725,47**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**(9 055 240,16)**	**2 235 025 038,35**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 022 316,67	2 022 316,67
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 055 240,16)	-	-	9 055 240,16	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 802 131 522,50	-	-	-	1 802 131 522,50
Reembolsos	(1 884 233 348,63)	-	-	-	(1 884 233 348,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**370 161 659,18**	**129 645 715,51**	**1 653 115 837,53**	**2 022 316,67**	**2 154 945 528,89**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027315589

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731590

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 12 de mayo de 2000 bajo la denominación social de SABADELL EURO MONETARIO, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en C/Isabel Colbrand, 22, 4ª PLANTA - Madrid 28050 (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de junio de 2000 con el número 2.145, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Banco Sabadell S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas siete clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

• Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
• Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
• Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
• Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, asi como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
• Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
• Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
• Clase Canalizador: Esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes personas físicas que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con Banco de Sabadell, S.A.

El 15 de noviembre de 2019, el Fondo creó una nueva clase:

• Clase Superior: establece una inversión mínima inicial de 5.000.000 euros.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipes persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2020 y 2019, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio y se ha determinado semestralmente en base a la referencia del índice EUR Swap 1 año, de manera que, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa	Canalizador	Superior
Comisión de Gestión	0,30%	0,25%	0,20%	0,10%	0,27%	0,25%	0,10%	0,27%
Comisión de Depósito	0,04%	0,03%	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":

  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.

  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".

  - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.

  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a afectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".

- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.

- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.

- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	-	5 010,67
Otros	423 299,11	326 115,30
	423 299,11	**331 125,97**

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2019, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe de los saldos deudores por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	6 085,21
Otros	3 249 690,14	3 856 698,60
	3 249 690,14	**3 862 783,81**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es inferior al año.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	**207 438 746,21**	**439 109 293,91**
Valores representativos de deuda	157 442 417,47	174 292 120,49
Depósitos en Entidades de Crédito	49 996 328,74	264 817 173,42
Cartera exterior	**1 909 562 676,98**	**1 682 527 135,71**
Valores representativos de deuda	1 824 621 618,78	1 682 527 135,71
Instituciones de Inversión Colectiva	84 941 058,20	-
Intereses de la cartera de inversión	**(580 889,81)**	**(7 544 907,08)**
	2 116 420 533,38	**2 114 091 522,54**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	467 506 365,32	508 494 004,15
Número de participaciones emitidas	50 541 137,2128	54 820 162,4156
Valor liquidativo por participación	9,2500	9,2757
Número de partícipes	23 559	24 871

Clase Plus	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	591 903 623,68	534 091 007,42
Número de participaciones emitidas	63 771 101,6039	57 417 636,9979
Valor liquidativo por participación	9,2817	9,3019
Número de partícipes	2 864	2 603

Clase Premier	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	312 179 171,61	284 317 435,07
Número de participaciones emitidas	33 508 362,2687	30 470 320,7294
Valor liquidativo por participación	9,3165	9,3310
Número de partícipes	176	146

Clase Cartera	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	585 164 375,60	745 170 662,02
Número de participaciones emitidas	62 783 038,3927	79 904 932,5497
Valor liquidativo por participación	9,3204	9,3257
Número de partícipes	11 457	14 235

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Clase PYME	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	32 786 166,91	14 119 614,63
Número de participaciones emitidas	3 536 963,7983	1 519 617,4011
Valor liquidativo por participación	9,2696	9,2916
Número de partícipes	944	403

Cartera Empresa	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	68 725 272,73	52 879 675,68
Número de participaciones emitidas	7 404 385,1496	5 684 860,4916
Valor liquidativo por participación	9,2817	9,3018
Número de partícipes	109	88

Cartera Canalizador	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	11 784 525,20	15 873 129,92
Número de participaciones emitidas	1 261 096,697	1 697 666,1226
Valor liquidativo por participación	9,3447	9,3500
Número de partícipes	195	259

Cartera Superior	**2020**	**2019**
Patrimonio atribuido a partícipes	79 449 720,48	-
Número de participaciones emitidas	8 443 097,2965	-
Valor liquidativo por participación	9,4100	-
Número de partícipes	12	-

Al 31 de diciembre de 2019 no hay participaciones en la clase Superior.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,86% y 23,98%, respectivamente de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Al ser el participe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2020	2019
Participes		
SABADELL PRUDENTE F.I.	20,86%	23,98%
	20,86%	**23,98%**

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	95 936 597,11	97 356 478,43
	95 936 597,11	**97 356 478,43**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros y cinco miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	10 687 635,70	147 646,45	11 026 626,57	338 990,87	ES0312343017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	3 214 639,59	4 537,61	3 227 020,95	12 381,36	ES0382746016
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	5 449 398,01	13 201,60	5 449 441,63	43,62	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	9 347 238,77	21 639,37	9 323 797,10	(23 441,67)	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	20 507 449,00	147 043,56	20 528 720,82	21 271,82	ES0205045000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	1 801 669,84	26 364,27	1 861 497,14	59 827,30	ES0312349014
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 190 545,65	14 525,05	2 219 308,19	28 762,54	ES0349044000
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	7 472 586,18	97 322,18	7 688 438,90	215 852,72	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	8 292 604,24	104 245,70	8 522 324,82	229 720,58	ES0338453014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	9 420 044,34	63 198,37	9 392 816,50	(27 227,84)	ES0312300017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2043-01-24	EUR	3 105 156,70	256,83	3 089 510,06	(15 646,64)	ES0382745000
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	5 622 258,51	48 458,90	5 747 250,05	124 991,54	ES0338451000
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26	EUR	4 919 464,01	171 952,29	5 314 278,77	394 814,76	ES0313546006
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	4 187 403,67	111 215,56	4 522 923,22	335 519,55	ES0313814016
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	7 479 892,18	212 365,93	7 897 869,48	417 977,30	ES0338222005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	5 853 758,59	129 602,49	6 162 047,87	308 289,28	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	5 441 280,09	144 928,80	5 956 581,65	515 301,56	ES0347565006
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15	EUR	1 775 133,58	56 713,04	1 911 612,34	136 478,76	ES0313548002
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 0,00 2043-01-28	EUR	1 590 405,82	431,85	1 568 046,74	(22 359,08)	ES0313252001
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 399 683,25	1 580,65	1 367 685,08	(31 998,17)	ES0338452008
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	6 179 798,62	190 680,45	6 663 540,78	483 742,16	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	2 022 226,33	31 614,81	2 129 311,64	107 085,31	ES0313714018
OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15	EUR	996 139,62	7 550,82	1 009 736,99	13 597,37	ES0366366005
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	2 753 697,23	19 993,53	2 785 333,28	31 636,05	ES0377964004
TOTALES Renta fija privada cotizada		**131 710 109,52**	**1 767 070,11**	**135 365 720,57**	**3 655 611,05**	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	8 379 876,31	19 815,33	8 286 798,85	(93 077,46)	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	3 334 778,56	73 871,73	3 473 436,07	138 657,51	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	2 075 460,14	12 872,00	2 110 060,09	34 599,95	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	2 111 841,87	41 712,40	2 183 332,65	71 490,78	ES0370143002
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	5 814 593,94	119 912,08	6 023 069,24	208 475,30	ES0338146006
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		**21 716 550,82**	**268 183,54**	**22 076 696,90**	**360 146,08**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 14

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	10 000 000,00	(9 531,52)	9 999 777,23	(222,77)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	20 000 000,00	(18 525,28)	19 998 497,87	(1 502,13)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	20 000 000,00	(18 088,32)	19 998 053,64	(1 946,36)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**50 000 000,00**	**(46 145,12)**	**49 996 328,74**	**(3 671,26)**	
TOTAL Cartera Interior		**203 426 660,34**	**1 989 108,53**	**207 438 746,21**	**4 012 085,87**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 15

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	20 126 250,00	(53 751,28)	20 218 153,49	91 903,49	IT0005216491
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	925 498,00	899,23	929 000,77	3 502,77	PTOTVJOE0005
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2022-09-15	EUR	10 305 920,00	(5 024,02)	10 371 483,14	65 563,14	IT0005135840
BONO REPUBLICA PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	510 415,00	(697,47)	511 683,58	1 268,58	PTOTVIOE0006
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1 539 075,00	6 346,31	1 542 060,36	2 985,36	PTOTVKOE0002
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	6 128 745,00	(6 209,95)	6 150 956,62	22 211,62	PTOTVLOE0001
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,00 2022-07-15	EUR	10 206 950,00	7 417,35	10 262 806,56	55 856,56	IT0005366007
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,30 2021-10-15	EUR	20 966 750,00	(488 208,03)	21 033 915,72	67 165,72	IT0005348443
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,05 2021-04-15	EUR	10 006 750,00	(4 708,03)	10 021 265,72	14 515,72	IT0005330961
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,90 2022-08-01	EUR	10 190 040,00	5 946,50	10 243 927,41	53 887,41	IT0005277444
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,03 2022-06-15	EUR	12 033 970,00	(6 583,95)	12 092 903,95	58 933,95	IT0005104473
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2021-09-01	EUR	16 361 700,00	(655 653,34)	16 418 809,42	57 109,42	IT0004695075
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,45 2021-06-01	EUR	20 136 600,00	(82 062,63)	20 167 480,21	30 880,21	IT0005175598
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2022-04-01	EUR	15 313 450,00	(35 902,16)	15 394 852,16	81 402,16	IT0005244782
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,35 2022-04-15	EUR	15 366 850,00	(46 658,58)	15 435 845,12	68 995,12	IT0005086886
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,15 2021-12-15	EUR	10 319 300,00	(97 882,47)	10 362 433,02	43 133,02	IT0005028003
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-08-01	EUR	21 414 000,00	(675 146,11)	21 483 328,72	69 328,72	IT0004009673
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	21 110 650,00	(749 713,60)	21 150 622,99	39 972,99	IT0004966401
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-11-01	EUR	5 581 100,00	948,60	5 584 731,51	3 631,51	IT0004848831
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	11 105 120,00	7 281,79	11 160 357,99	55 237,99	IT0004801541
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2022-03-01	EUR	10 822 450,00	(64 271,70)	10 869 098,77	46 648,77	IT0004759673
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,18 2022-12-15	EUR	2 016 100,00	(1 951,37)	2 023 791,37	7 691,37	IT0005137614
TOTALES Deuda pública		**252 487 683,00**	**(2 945 584,91)**	**253 429 508,60**	**941 825,60**	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,50 2022-10-24	EUR	6 312 180,00	12 731,59	6 311 553,62	(626,38)	XS1057055060
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	10 721 800,00	287 237,68	10 720 747,02	(1 052,98)	XS0882849507
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	16 022 630,00	14 088,90	16 030 054,49	7 424,49	XS1865186594
BONO HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	174 525,48	(73,91)	174 713,06	187,58	XS1586214956
BONO SANTANDER CON.FIN 1,00 2021-05-26	EUR	20 367 266,00	(170 016,52)	20 398 416,52	31 150,52	XS1413580579
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,50 2021-01-19	EUR	7 386 042,00	(71 936,80)	7 364 634,34	(21 407,66)	XS0999654873
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 2022-07-21	EUR	6 596 580,00	8 103,53	6 614 872,02	18 292,02	XS1171489393
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	8 031 447,00	(7 290,32)	8 056 655,80	25 208,80	XS1574681620
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	15 075 468,00	(423,83)	15 091 858,08	16 390,08	XS2010445026
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 2,50 2022-04-11	EUR	9 960 298,00	137 975,05	9 962 493,99	2 195,99	XS1052843908
BONO INNOGY FINANCE BV 0,75 2022-11-30	EUR	10 175 612,00	(4 173,38)	10 165 943,24	(9 668,76)	XS1829217428
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2022-04-12	EUR	16 110 200,00	41 028,84	16 146 055,00	35 855,00	XS1980189028
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	10 462 570,00	161 818,78	10 459 860,67	(2 709,33)	XS1374865555
BONO ALD SA 0,11 2021-07-16	EUR	3 502 600,00	(1 168,35)	3 506 838,74	4 238,74	XS1856041287
BONO LLOYDS BANKING GROUP 0,75 2021-11-09	EUR	1 108 479,00	(1 240,61)	1 110 918,95	2 439,95	XS1517181167
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-02-07	EUR	6 047 400,00	17 626,78	6 027 708,30	(19 691,70)	XS1560863554

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00273161G

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	13 288 120,00	(23 286,86)	13 293 818,26	5 698,26	FR0013218153
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2021-11-22	EUR	4 970 726,00	(43 178,28)	4 980 961,29	10 235,29	XS0996354956
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2021-09-23	EUR	6 987 490,00	5 739,62	7 010 500,38	23 010,38	XS2054626515
BONO SCANIA CV AB 0,00 2021-03-17	EUR	1 990 380,00	6 992,74	1 993 727,26	3 347,26	XS1879197462
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	17 172 092,00	(12 483,68)	17 217 338,34	45 246,34	XS1598835822
OBLIGACION DAIMLER AG 2,00 2021-06-25	EUR	22 690 175,00	(269 474,66)	22 725 450,28	35 275,28	DE000A1TNJ97
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,25 2022-01-18	EUR	10 053 100,00	(1 629,21)	10 090 199,70	37 099,70	FR0013365491
BONO LANXESS AG 0,25 2021-10-07	EUR	300 849,00	100,01	300 773,65	(75,35)	XS1501363425
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,00 2022-05-11	EUR	6 993 772,00	1 143,52	7 011 456,48	17 684,48	DE000A19HBM3
BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	15 025 150,00	(6 668,05)	15 082 516,68	57 366,68	FR0013358116
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	24 040 189,00	(11 287,12)	24 115 118,35	74 929,35	DE000A194DC1
BONO ABN AMRO BANK 0,25 2021-12-03	EUR	1 991 140,00	4 001,93	2 009 061,63	17 921,63	XS1917577931
BONO CITIGROUP INC 0,50 2022-01-29	EUR	9 680 950,00	11 859,36	9 722 769,36	41 819,36	XS1939355753
BONO COCA-COLA EURO PART 0,75 2022-02-24	EUR	2 024 566,00	9 051,63	2 023 994,27	(571,73)	XS1415535183
BONO UBS AG LONDON 0,25 2022-01-10	EUR	10 055 500,00	(2 525,18)	10 088 242,12	32 742,12	XS1746107975
BONO BMW FINANCE NV 0,25 2022-01-14	EUR	3 512 240,00	5 485,92	3 520 884,38	8 644,38	XS1910245593
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	8 119 570,00	(1 305,52)	8 111 099,49	(8 470,51)	XS1823246712
OBLIGACION AT&T INC 2,65 2021-12-17	EUR	1 126 345,00	(2 035,52)	1 125 560,60	(784,40)	XS0993145084
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	8 447 724,00	7 450,92	8 447 334,83	(389,17)	XS0854746343
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	15 292 627,00	74 997,75	15 303 146,09	10 519,09	XS1954697923
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2022-01-24	EUR	12 981 825,00	46 960,09	13 011 423,65	29 598,65	XS1550951641
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	22 194 960,00	38 136,40	22 245 027,71	50 067,71	XS1613140489
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 2,75 2021-05-31	EUR	8 380 910,00	(166 494,04)	8 398 200,34	17 290,34	IT0005025389
BONO DAIMLER AG 0,88 2021-01-12	EUR	5 040 220,00	3 237,10	5 040 128,47	(91,53)	DE000A169G07
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,35 2022-08-26	EUR	14 102 451,00	2 470,09	14 138 759,22	36 308,22	XS1957532887
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	503 340,00	3 435,78	503 206,27	(133,73)	FR0013230737
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	26 486 950,00	69 516,51	26 550 797,19	63 847,19	XS1197351577
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,10 2022-09-09	EUR	20 044 760,00	(3 673,96)	20 059 847,29	15 087,29	XS1577427526
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,29 2021-02-15	EUR	5 012 800,00	(10 291,38)	5 015 635,13	2 835,13	XS1952701982
OBLIGACION BMW FINANCE NV 1,25 2022-09-05	EUR	10 265 896,50	15 338,57	10 276 629,92	10 733,42	XS1105276759
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,50 2022-11-16	EUR	10 153 750,00	(1 457,66)	10 155 122,04	1 372,04	XS1856833543
OBLIGACION A2A SPA 3,63 2021-01-13	EUR	6 253 512,00	22 994,54	6 418 320,05	164 808,05	XS1004874621
OBLIGACION ENI SPA 0,75 2022-05-17	EUR	8 119 363,00	27 132,49	8 122 586,96	3 223,96	XS1412593185
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,00 2022-05-27	EUR	1 004 040,00	(443,52)	1 004 573,52	533,52	FR0013422003
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,13 2022-05-24	EUR	1 083 690,00	21 030,59	1 084 250,23	560,23	FR0010474239
BONO INTESA SAN PAOLO 0,21 2021-09-26	EUR	14 961 600,00	17 051,46	15 017 921,87	56 321,87	XS2057069507
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2022-05-11	EUR	20 081 455,00	18 374,74	20 139 880,05	58 425,05	DE000A190ND6
BONO BMW FINANCE NV 0,06 2022-06-24	EUR	10 035 300,00	(1 435,89)	10 057 354,50	22 054,50	XS2221879153
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 3,25 2021-10-21	EUR	517 010,00	(1 297,23)	518 296,81	1 286,81	XS1002933072
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	20 267 924,00	76 397,49	20 285 873,74	17 949,74	XS1394777665
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	10 105 650,00	69 038,94	10 137 753,41	32 103,41	XS1881804006
BONO VIVENDI SA 0,00 2022-06-13	EUR	6 022 620,00	(2 528,27)	6 022 328,27	(291,73)	FR0013424850

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 17

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	2 020 140,00	(431,18)	2 022 738,30	2 598,30	XS2001270995
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	4 381 153,00	(1 657,39)	4 374 472,29	(6 680,71)	XS1828032513
BONO TAKEDA PHARMA 1,13 2022-11-21	EUR	2 048 220,00	(888,16)	2 048 673,91	453,91	XS1843449049
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	510 125,00	4 350,53	511 459,61	1 334,61	XS1116480697
OBLIGACION LA POSTE 4,25 2021-11-08	EUR	417 640,00	(164,77)	417 813,26	173,26	FR0010394437
OBLIGACION OMV AG 2,63 2022-09-27	EUR	4 632 053,00	17 225,02	4 633 584,62	1 531,62	XS0834367863
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2022-02-11	EUR	1 002 250,00	(272,19)	1 003 282,19	1 032,19	FR0013482809
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2022-12-02	EUR	1 807 344,00	(544,32)	1 807 492,32	148,32	XS2020670696
BONO MERCEDES BENZ FIN CO 0,00 2022-08-21	EUR	5 012 460,00	(1 114,89)	5 008 564,89	(3 895,11)	DE000A2R6UF7
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2022-10-10	EUR	18 268 028,00	2 263,26	18 246 030,71	(21 997,29)	XS1694212181
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI BANK 1,00 2022-01-19	EUR	405 644,00	2 981,41	405 958,94	314,94	XS1149938240
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,63 2022-12-15	EUR	10 157 806,00	(6 087,93)	10 150 127,66	(7 678,34)	XS1840614900
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-01-21	EUR	19 162 495,00	73 950,96	19 157 521,99	(4 973,01)	XS1435295925
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	12 566 387,00	(3 153,61)	12 554 278,61	(12 108,39)	XS2069380488
OBLIGACION BMW US CAPITAL LLC 1,13 2021-09-18	EUR	17 719 955,00	(45 747,17)	17 783 843,06	63 888,06	DE000A1Z6M12
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29	EUR	8 515 800,00	(7 386,08)	8 544 867,59	29 067,59	XS1873143561
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 3,88 2022-01-18	EUR	2 098 200,00	60 781,87	2 097 826,65	(373,35)	FR0011182641
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,25 2022-01-10	EUR	4 603 774,00	10 725,51	4 624 840,28	21 066,28	XS1933829324
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 0,00 2022-03-20	EUR	19 951 110,00	17 632,90	20 005 767,10	54 657,10	IT0005090995
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,50 2022-01-17	EUR	7 330 976,00	146 451,58	7 356 458,64	25 482,64	XS1018032950
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,13 2022-06-05	EUR	1 006 170,00	115,73	1 006 160,02	(9,98)	XS2182049291
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,67 2022-03-30	EUR	1 313 324,00	5 165,16	1 313 205,69	(118,31)	FR0013246725
BONO MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	21 068 240,00	(2 933,15)	21 092 484,15	24 244,15	XS1603892065
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	5 073 750,00	8 006,23	5 060 119,18	(13 630,82)	XS1362349943
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,75 2021-10-14	EUR	5 046 690,00	(16 429,05)	5 062 692,75	16 002,75	XS1216647716
OBLIGACION PEPSICO INC 1,75 2021-04-28	EUR	2 019 880,00	10 203,03	2 016 521,90	(3 358,10)	XS1061697568
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 1,58 2022-04-21	EUR	9 761 455,00	70 871,52	9 770 966,07	9 511,07	XS2157121414
BONO AMERICAN HONDA FINAN 1,60 2022-04-20	EUR	13 320 600,00	90 519,45	13 357 305,62	36 705,62	XS2123371887
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,00 2021-01-25	EUR	2 473 765,00	23 711,44	2 476 038,56	2 273,56	XS1757442071
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,63 2022-03-28	EUR	1 052 980,00	20 854,15	1 052 505,44	(474,56)	XS0760364116
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	3 013 270,00	8 653,93	3 014 792,30	1 522,30	XS1369614034
BONO UBS AG LONDON 0,13 2021-11-05	EUR	4 975 850,00	11 249,23	5 011 059,67	35 209,67	XS1673620016
BONO MORGAN STANLEY 0,19 2022-01-27	EUR	5 019 050,00	(7 485,05)	5 011 082,27	(7 967,73)	XS1511787407
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	20 757 167,00	194 111,52	20 766 499,99	9 332,99	XS1069430368
OBLIGACION NOMURA EUROPE FN 1,50 2021-05-12	EUR	201 722,00	857,05	202 366,02	644,02	XS1136388425
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	1 022 890,00	(706,09)	1 025 395,95	2 505,95	XS1139688268
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,88 2021-11-24	EUR	5 648 061,00	(12 890,13)	5 676 209,25	28 148,25	XS1143486865
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	17 872 345,00	119 966,33	17 866 037,44	(6 307,56)	XS1144086110
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	25 640 347,00	44 289,38	25 735 761,99	95 414,99	XS1173845436
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	10 136 483,00	51 952,34	10 150 058,32	13 575,32	XS1178105851
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	5 056 205,00	20 212,59	5 062 534,13	6 329,13	XS1188094673
OBLIGACION NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	1 015 090,00	6 138,97	1 016 511,44	1 421,44	XS1204254715

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 18

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,16 2022-09-20	EUR	3 010 170,00	(922,61)	3 012 965,11	2 795,11	CH0359915425
OBLIGACION BASF SE 2,00 2022-12-05	EUR	1 882 822,00	(3 183,95)	1 883 382,33	560,33	DE000A1R0XG3
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	1 031 020,00	(15 032,44)	1 032 871,07	1 851,07	XS1077631635
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	15 483 456,00	337 975,68	15 475 609,57	(7 846,43)	XS1111324700
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 2021-03-09	EUR	2 010 380,00	8 536,67	2 012 137,30	1 757,30	XS1288335521
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	2 063 158,00	(1 671,92)	2 065 454,39	2 296,39	XS1288342659
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	7 676 920,00	(66 399,30)	7 693 751,56	16 831,56	XS1290729208
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	20 675 340,00	24 408,68	20 709 155,70	33 815,70	XS1290850707
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	17 562 860,00	(18 670,92)	17 614 390,51	51 530,51	XS1310493744
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	3 449 706,00	(42 359,38)	3 455 734,27	6 028,27	XS1004118904
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING SW 1,75 2022-11-16	EUR	10 391 452,00	(20 442,97)	10 415 018,31	23 566,31	CH0302790123
OBLIGACION SOLVAY SA 1,63 2022-12-02	EUR	6 195 040,00	(6 370,34)	6 195 316,92	276,92	BE6282459609
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	1 020 480,00	4 404,89	1 020 895,11	415,11	XS1237271009
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	5 124 170,00	80 389,26	5 120 490,25	(3 679,75)	XS0995380580
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 5,38 2022-06-06	EUR	7 629 860,00	146 485,18	7 624 215,78	(5 644,22)	XS0304458051
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,13 2021-11-02	EUR	3 214 980,00	(73 178,31)	3 231 381,05	16 401,05	XS0458749826
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 4,65 2022-01-20	EUR	6 245 224,00	215 735,45	6 242 280,75	(2 943,25)	XS0479869744
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,75 2022-08-24	EUR	16 543 090,00	39 020,28	16 588 522,82	45 432,82	XS0820547825
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	5 984 880,00	197 272,73	5 983 212,07	(1 667,93)	XS0874864860
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	607 164,00	5 474,58	606 984,37	(179,63)	XS0875796541
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2021-02-24	EUR	2 104 580,00	(52 447,20)	2 105 357,86	777,86	XS0954928783
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 2,63 2022-07-27	EUR	105 036,00	573,05	105 100,06	64,06	XS0809847667
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2022-04-11	EUR	2 641 510,00	54 541,87	2 642 626,62	1 116,62	XS0914400246
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,38 2021-10-27	EUR	12 193 110,00	(59 825,89)	12 265 849,45	72 739,45	XS1128148845
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	4 677 320,00	(37 563,42)	4 708 346,43	31 026,43	XS0975256685
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	27 824 160,00	(294 562,16)	27 866 684,76	42 524,76	XS1077772538
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	26 158 598,33	(347 618,58)	26 151 039,35	(7 558,98)	XS1014627571
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	17 545 431,00	7 837,31	17 553 475,35	8 044,35	XS1020952435
OBLIGACION BAYER AG 1,88 2021-01-25	EUR	8 180 810,00	(33 657,44)	8 179 251,54	(1 558,46)	XS1023268573
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	4 119 180,00	(26 848,08)	4 138 762,05	19 582,05	XS1032978345
OBLIGACION BARCLAYS BANK 2,13 2021-02-24	EUR	2 069 820,00	(28 538,47)	2 071 211,86	1 391,86	XS1035751764
OBLIGACION BPCE 2,13 2021-03-17	EUR	1 827 847,00	9 707,10	1 829 092,52	1 245,52	FR0011781764
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	21 135 370,00	(195 451,36)	21 099 229,44	(36 140,56)	XS1048568452
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	15 536 330,00	(183 667,33)	15 548 824,86	12 494,86	XS1050547857
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	12 155 215,00	(23 812,25)	12 223 482,39	68 267,39	XS1107731702
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,75 2021-03-02	EUR	2 892 618,00	(63 707,09)	2 891 934,53	(683,47)	XS0596704170
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2021-03-03	EUR	5 167 766,00	440,73	5 171 797,63	4 031,63	XS1370695477
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2023-01-15	EUR	9 263 510,00	92 731,54	9 256 818,87	(6 691,13)	XS1345331299
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,20 2021-09-13	EUR	16 017 096,00	(4 144,95)	16 070 821,11	53 725,11	DE000A19NY87
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	4 961 600,00	20 407,59	4 992 192,41	30 592,41	XS1720639779
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	12 357 233,00	(94 736,15)	12 346 200,26	(11 032,74)	XS1048519596
BONO SANTANDER CON.FIN 0,50 2021-10-04	EUR	13 827 796,00	(57 558,04)	13 865 041,11	37 245,11	XS1690133811

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 19

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	1 075 780,00	11 577,94	1 076 793,02	1 013,02	XS0802756683
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	3 060 210,00	15 842,47	3 060 210,00	-	XS1752476538
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	3 056 014,00	(2 843,99)	3 059 767,14	3 753,14	XS1611042646
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,56 2021-02-28	EUR	22 122 069,40	(97 005,00)	22 133 795,77	11 726,37	IT0005161325
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	8 033 630,00	2 607,48	8 066 338,96	32 708,96	XS1599167589
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	6 286 460,00	18 376,04	6 284 909,17	(1 550,83)	DE000A1PGWA5
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	3 025 320,00	4 470,73	3 029 298,59	3 978,59	XS1637332856
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	7 791 353,00	8 115,51	7 794 146,49	2 793,49	XS1782508508
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07	EUR	10 568 600,00	(228 818,41)	10 560 022,52	(8 577,48)	XS0940284937
BONO MCDONALD S CORP 0,50 2021-01-15	EUR	8 028 930,00	10 012,27	8 030 108,39	1 178,39	XS1403263723
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	22 088 013,00	(35 709,93)	22 103 647,74	15 634,74	FR0013322120
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,38 2021-09-16	EUR	2 022 740,00	(3 329,84)	2 037 136,14	14 396,14	XS1110449458
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,17 2021-12-08	EUR	2 010 220,00	(4 863,98)	2 010 538,65	318,65	XS1830992563
BONO MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21	EUR	8 987 730,00	9 535,86	9 006 034,14	18 304,14	XS1824289901
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	22 976 438,00	11 241,61	23 006 008,39	29 570,39	XS1753030490
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,01 2022-06-26	EUR	10 011 394,00	(501,55)	10 035 909,05	24 515,05	XS1840614736
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	15 306 488,00	(26 118,44)	15 299 428,52	(7 059,48)	XS1330948818
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	12 153 080,00	(8 533,19)	12 202 569,58	49 489,58	XS1548914800
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	1 061 140,00	38 122,96	1 065 935,89	4 795,89	XS0486101024
OBLIGACION SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	5 060 500,00	4 549,22	5 060 754,89	254,89	XS1050454682
BONO IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	6 036 100,00	(8 504,41)	6 051 976,47	15 876,47	XS1375841159
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,63 2021-03-10	EUR	10 096 340,00	(35 975,33)	10 103 360,26	7 020,26	XS1377680381
BONO ASTRAZENECA 0,25 2021-05-12	EUR	4 989 990,00	14 287,68	4 996 241,77	6 251,77	XS1411403709
OBLIGACION SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	4 066 840,00	10 931,17	4 076 049,10	9 209,10	XS1434560642
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 2,38 2021-01-26	EUR	4 135 940,00	(41 922,89)	4 136 334,26	394,26	XS1003251441
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,49 2021-07-27	EUR	19 177 890,00	(106 105,71)	19 221 266,82	43 376,82	XS1458408306
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	3 061 110,00	(2 257,95)	3 064 140,14	3 030,14	XS1394103789
OBLIGACION FORTUM OYJ 2,25 2022-09-06	EUR	7 300 300,00	9 703,31	7 316 361,48	16 061,48	XS0825855751
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12	EUR	18 492 411,06	29 050,54	18 495 536,26	3 125,20	XS1548436556
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2023-01-20	EUR	2 069 940,00	29 896,17	2 069 167,87	(772,13)	XS1346872580
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	3 025 300,00	(1 771,49)	3 036 321,90	11 021,90	XS1548802914
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	2 014 885,00	(6 954,80)	2 019 048,77	4 163,77	XS1557095459
BONO ING GROEP NV 0,75 2022-03-09	EUR	5 064 380,00	16 772,52	5 070 491,18	6 111,18	XS1576220484
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,50 2021-03-30	EUR	11 065 178,00	(14 862,61)	11 067 671,65	2 493,65	XS1586555606
BONO BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	22 059 700,00	(5 360,98)	22 126 776,54	67 076,54	XS1594368539
BONO RCI BANQUE SA 0,14 2021-04-12	EUR	25 580 745,00	(58 463,28)	25 579 118,28	(1 626,72)	FR0013250685
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	1 005 610,00	(2 022,15)	1 005 817,77	207,77	XS1616411036
OBLIGACION SUEZ 4,08 2021-05-17	EUR	2 485 464,00	9 122,16	2 489 382,32	3 918,32	FR0011048966
BONO VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	1 004 849,00	1 988,22	1 005 591,78	742,78	FR0013176302
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	10 231 720,00	(18 342,92)	10 248 088,13	16 368,13	XS1529838085
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 568 799 632,77**	**375 586,57**	**1 571 192 110,18**	**2 392 477,41**	
Acciones y participaciones Directiva						

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 20

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	84 963 493,94	-	84 941 058,20	(22 435,74)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**84 963 493,94**	**-**	**84 941 058,20**	**(22 435,74)**	
TOTAL Cartera Exterior		**1 906 250 809,71**	**(2 569 998,34)**	**1 909 562 676,98**	**3 311 867,27**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 21

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	1 017 130,00	1 015 980,00	4/01/2021
TOTALES Compras al contado		**1 017 130,00**	**1 015 980,00**	
TOTALES		**1 017 130,00**	**1 015 980,00**	

CLASE 8.ª

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0027316 22

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 4,69 2020-03-12	EUR	5 321 050,00	(87 107,41)	5 322 095,93	1 045,93	ES0000101396
TOTALES Deuda pública		**5 321 050,00**	**(87 107,41)**	**5 322 095,93**	**1 045,93**	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	8 638 974,06	208 839,98	9 158 639,32	519 665,26	ES0338222005
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	6 406 568,01	12 145,61	6 425 486,04	18 918,03	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	10 641 153,98	16 644,85	10 685 778,82	44 624,84	ES0347783005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	2 115 277,29	25 309,02	2 200 887,33	85 610,04	ES0312349014
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 477 523,55	13 322,55	2 514 511,53	36 987,98	ES0349044000
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	8 497 105,70	90 310,24	8 797 725,75	300 620,05	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	9 122 143,23	94 571,16	9 436 967,13	314 823,90	ES0338453014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	10 833 784,97	57 749,72	10 975 713,46	141 928,49	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	3 364 604,73	20 123,96	3 413 361,11	48 756,38	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	4 820 959,73	46 945,02	4 983 416,71	162 456,98	ES0338451000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	3 691 189,71	2 196,55	3 714 391,01	23 201,30	ES0382746016
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	5 021 354,40	113 915,05	5 414 214,31	392 859,91	ES0313814016
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26	EUR	5 979 562,78	180 237,21	6 490 754,30	511 191,52	ES0313546006
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	6 851 328,36	128 292,34	7 243 145,56	391 817,20	ES0312344015
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	3 160 087,24	111 159,01	3 485 806,83	325 719,59	ES0316874017
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	6 366 470,41	145 275,94	7 006 180,04	639 709,63	ES0347565006
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15	EUR	2 155 413,55	59 546,52	2 325 301,40	169 887,85	ES0313548002
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 608 489,94	1 014,01	1 601 422,76	(7 067,18)	ES0338452008
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	7 361 589,20	197 941,67	7 973 330,69	611 741,49	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	2 422 560,12	32 125,55	2 555 220,63	132 660,51	ES0313714018
OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15	EUR	1 196 699,24	7 377,43	1 215 206,65	18 507,41	ES0366366005
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 4,38 2020-03-30	EUR	7 530 070,00	(224 664,08)	7 528 546,70	(1 523,30)	ES0211845203
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	12 529 826,82	142 291,90	12 964 906,07	435 079,25	ES0312343017
TOTALES Renta fija privada cotizada		**132 792 737,02**	**1 482 671,21**	**138 110 914,15**	**5 318 177,13**	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	9 358 336,90	14 815,77	9 301 982,49	(56 354,41)	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO II 0,00 2034-12-15	EUR	4 597 276,31	113 842,80	4 847 982,75	250 706,44	ES0370139000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	4 038 153,41	74 781,10	4 239 044,95	200 891,54	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	2 994 034,67	15 213,56	3 053 558,47	59 523,80	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	2 578 867,05	43 058,80	2 678 017,64	99 150,59	ES0370143002
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	6 505 430,87	111 426,49	6 738 524,11	233 093,24	ES0338146006
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		**30 072 099,21**	**373 138,52**	**30 859 110,41**	**787 011,20**	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-08	EUR	15 000 000,00	(4 710,05)	14 989 398,26	(10 601,74)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	20 000 000,00	(1 147,41)	19 981 687,89	(18 312,11)	-

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 23

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	10 000 000,00	(722,54)	9 990 687,23	(9 312,77)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-20	EUR	20 000 000,00	(1 967,68)	19 982 067,56	(17 932,44)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-09	EUR	20 000 000,00	(2 278,78)	19 982 384,68	(17 615,32)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-09	EUR	20 000 000,00	(4 537,26)	19 984 382,35	(15 617,65)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-02	EUR	20 000 000,00	(4 890,72)	19 984 517,42	(15 482,58)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-30	EUR	10 000 000,00	(416,85)	9 990 602,94	(9 397,06)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-10	EUR	15 000 000,00	(4 640,87)	14 993 275,99	(6 724,01)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2020-02-26	EUR	15 000 000,00	(6 231,33)	14 998 796,00	(1 204,00)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-04	EUR	20 000 000,00	(6 450,33)	19 986 314,58	(13 685,42)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-05	EUR	10 000 000,00	(3 278,48)	9 995 591,09	(4 408,91)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-08-28	EUR	10 000 000,00	(3 417,82)	9 993 240,75	(6 759,25)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-30	EUR	10 000 000,00	(3 417,53)	9 994 895,49	(5 104,51)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-30	EUR	10 000 000,00	(3 669,50)	9 994 139,25	(5 860,75)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-25	EUR	10 000 000,00	(3 993,75)	9 995 111,16	(4 888,84)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-07	EUR	10 000 000,00	(3 996,09)	9 994 777,69	(5 222,31)		-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-18	EUR	20 000 000,00	(5 724,28)	19 985 303,09	(14 696,91)		-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**265 000 000,00**	**(65 491,27)**	**264 817 173,42**	**(182 826,58)**		
TOTAL Cartera Interior		**433 185 886,23**	**1 703 211,05**	**439 109 293,91**	**5 923 407,68**		

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 24

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	25 295 300,00	(206 935,62)	25 309 281,77	13 981,77	IT0005107708
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,05 2021-04-15	EUR	5 010 550,00	(45,95)	5 014 921,91	4 371,91	IT0005330961
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,46 2020-12-15	EUR	15 077 050,00	(6 314,63)	15 092 031,30	14 981,30	IT0005056541
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,20 2020-10-15	EUR	9 988 700,00	9 677,37	10 029 430,28	40 730,28	IT0005285041
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2020-06-15	EUR	1 010 510,00	8 565,92	1 011 468,40	958,40	XS0222189564
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	10 067 000,00	1 190,30	10 080 578,93	13 578,93	IT0005216491
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,45 2021-06-01	EUR	10 083 800,00	(2 987,56)	10 093 276,08	9 476,08	IT0005175598
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,30 2021-10-15	EUR	20 966 750,00	(4 162,20)	20 938 938,16	(27 811,84)	IT0005348443
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	10 051 500,00	(13 486,09)	10 096 300,38	44 800,38	IT0005142143
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	15 672 175,00	(335 462,06)	15 670 816,41	(1 358,59)	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-08-01	EUR	21 414 000,00	55 180,64	21 472 801,97	58 801,97	IT0004009673
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2020-09-01	EUR	26 276 150,00	(317 345,15)	26 348 012,73	71 862,73	IT0004594930
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	15 951 600,00	(174 660,97)	16 049 030,75	97 430,75	IT0004966401
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-03-01	EUR	15 890 600,00	(89 008,93)	15 978 593,82	87 993,82	IT0004634132
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2021-09-01	EUR	21 815 600,00	62 421,47	21 861 775,23	46 175,23	IT0004695075
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2020-03-01	EUR	20 932 080,00	(509 220,64)	20 935 775,59	3 695,59	IT0004536949
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2020-06-15	EUR	10 021 400,00	(11 738,34)	10 038 168,39	16 768,39	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		**255 524 765,00**	**(1 534 332,44)**	**256 021 202,10**	**496 437,10**	
Renta fija privada cotizada						
BONO MCDONALD S CORP 0,50 2021-01-15	EUR	5 031 520,00	10 953,71	5 047 618,89	16 098,89	XS1403263723
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29	EUR	4 013 100,00	(636,02)	4 017 673,18	4 573,18	XS1873143561
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	1 517 820,00	2 290,10	1 518 261,29	441,29	XS1317725726
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,38 2020-01-29	EUR	2 079 440,00	7 708,54	2 078 719,41	(720,59)	XS0207065110
OBLIGACION ENI SPA 4,25 2020-02-03	EUR	13 841 342,00	(290 039,93)	13 840 214,18	(1 127,82)	XS0741137029
BONO HONEYWELL INTL 0,65 2020-02-21	EUR	5 538 180,00	(3 171,83)	5 539 713,68	1 533,68	XS1366026596
OBLIGACION RYANAIR DAC 1,88 2021-06-17	EUR	3 106 090,00	2 617,60	3 112 199,04	6 109,04	XS1077584024
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2021-03-03	EUR	2 045 620,00	13 782,95	2 046 603,44	983,44	XS1370695477
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	12 069 630,00	(10 161,45)	12 070 246,93	616,93	XS1548539441
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07	EUR	10 568 600,00	114 042,95	10 567 838,20	(761,80)	XS0940284937
BONO SANTANDER CON.FIN 0,50 2021-10-04	EUR	10 112 700,00	2 263,63	10 106 458,23	(6 241,77)	XS1690133811
OBLIGACION VINCI SA 3,38 2020-03-30	EUR	1 039 200,00	(5 697,53)	1 039 658,35	458,35	FR0011225127
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	20 084 913,00	8 187,06	20 087 710,21	2 797,21	FR0013322120
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 4,15 2020-06-01	EUR	3 197 210,00	(73 234,75)	3 200 329,50	3 119,50	XS0633025977
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI FIN. 2,25 2020-12-16	EUR	1 040 090,00	(19 022,32)	1 043 164,45	3 074,45	XS1004873813
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,75 2020-08-11	EUR	10 086 504,00	(17 802,23)	10 101 500,59	14 996,59	XS1273507100
OBLIGACION RIO TINTO FINANCE 2,00 2020-05-11	EUR	2 063 940,00	(24 552,31)	2 065 726,08	1 786,08	XS0863129135
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,38 2020-03-10	EUR	7 472 160,00	(167 167,89)	7 473 225,49	1 065,49	XS0213972614
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	5 990 680,00	2 744,35	5 998 275,65	7 595,65	XS1782508508
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12	EUR	9 981 610,00	10 750,94	10 003 249,06	21 639,06	XS1681518962

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 25

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,50 2021-03-30	EUR	10 663 766,00	19 123,59	10 686 775,62	23 009,62	XS1586555606
BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	14 242 764,12	(6 567,00)	14 205 161,93	(37 602,19)	XS1590503279
BONO RCI BANQUE SA 0,23 2021-04-12	EUR	18 058 920,00	(7 294,48)	18 069 442,48	10 522,48	FR0013250685
BONO SCANIA CV AB 0,00 2020-04-20	EUR	6 006 948,00	(6 113,06)	6 008 933,06	1 985,06	XS1599109896
BONO DAIMLER AG 0,25 2020-05-11	EUR	16 046 420,00	(9 612,59)	16 064 626,36	18 206,36	DE000A169NA6
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2020-05-26	EUR	1 998 220,00	1 259,04	2 000 560,96	2 340,96	FR0013257607
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,88 2020-09-23	EUR	10 709 820,00	(328 216,55)	10 733 432,12	23 612,12	XS0543758246
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,68 2021-02-28	EUR	22 122 069,40	(6 494,08)	22 152 602,77	30 533,37	IT0005161325
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,20 2021-09-13	EUR	8 027 270,00	1 392,72	8 031 052,31	3 782,31	DE000A19NY87
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	9 991 660,00	1 080,16	9 990 319,84	(1 340,16)	XS1753030490
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2020-10-05	EUR	28 529 803,17	(11 647,91)	28 585 848,42	56 045,25	XS1692348847
OBLIGACION FRESENIUS SE 2,88 2020-07-15	EUR	5 234 600,00	(94 027,83)	5 239 163,25	4 563,25	XS0873432511
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,75 2020-03-20	EUR	35 911 308,00	25 299,66	35 941 717,83	30 409,83	XS1205644047
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	5 996 680,00	1 968,16	6 009 911,84	13 231,84	XS1719154657
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	10 120 860,00	11 005,46	10 129 920,77	9 060,77	XS1220057472
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	10 345 733,00	93 277,96	10 368 208,93	22 475,93	XS1048519596
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,00 2020-11-23	EUR	5 993 010,00	3 680,42	6 005 259,58	12 249,58	FR0013298387
BONO DANONE 0,17 2020-11-03	EUR	5 005 120,00	(1 464,72)	5 017 887,94	12 767,94	FR0013216892
OBLIGACION DAIMLER AG 2,00 2021-06-25	EUR	15 570 565,00	22 214,08	15 599 503,95	28 938,95	DE000A1TNJ97
BONO AT&T INC 0,01 2020-08-03	EUR	1 999 900,00	63,86	2 002 475,14	2 575,14	XS1862437909
BONO VOLKSWAGEN FI SE AG 0,40 2021-02-15	EUR	5 012 800,00	(3 267,86)	5 029 110,64	16 310,64	XS1952701982
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2022-01-24	EUR	3 058 890,00	20 384,76	3 058 709,21	(180,79)	XS1550951641
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 2,75 2021-05-31	EUR	8 380 910,00	39 836,36	8 400 557,52	19 647,52	IT0005025389
BONO DAIMLER AG 0,88 2021-01-12	EUR	5 065 340,00	19 628,73	5 071 132,91	5 792,91	DE000A169G07
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	20 039 870,00	(64,37)	20 064 193,33	24 323,33	XS1697916358
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	15 021 340,00	26 128,88	15 056 942,35	35 602,35	XS1865186594
BONO SCANIA CV AB 0,00 2020-10-19	EUR	5 000 010,00	(86,79)	5 004 086,79	4 076,79	XS1808497264
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,50 2021-01-19	EUR	5 307 122,00	132 853,33	5 296 684,34	(10 437,66)	XS0999654873
BONO CARREFOUR BANQUE 0,13 2020-03-20	EUR	3 998 320,00	1 525,16	4 000 707,62	2 387,62	XS1206712868
BONO ALD SA 0,03 2020-11-27	EUR	1 001 050,00	(334,01)	1 002 118,57	1 068,57	XS1723613581
OBLIGACION ROLLS ROYCE PLC 2,13 2021-06-18	EUR	4 151 030,00	16 429,72	4 149 209,41	(1 820,59)	XS0944838241
BONO ALD SA 0,20 2021-07-16	EUR	3 502 600,00	841,58	3 515 575,75	12 975,75	XS1856041287
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	5 052 360,00	(2 149,19)	5 050 453,70	(1 906,30)	FR0013218153
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2021-11-22	EUR	1 056 850,00	(3 296,61)	1 056 873,74	23,74	XS0996354956
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-01-21	EUR	2 539 275,00	22 571,73	2 541 405,32	2 130,32	XS1435295925
OBLIGACION BMW US CAPITAL LLC 1,13 2021-09-18	EUR	1 534 055,00	1 719,88	1 536 285,20	2 230,20	DE000A1Z6M12
BONO SANTANDER CON.FIN 1,00 2021-05-26	EUR	20 367 266,00	23 064,95	20 423 607,18	56 341,18	XS1413580579
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 3,75 2020-11-25	EUR	4 281 820,00	(135 143,54)	4 294 497,64	12 677,64	XS0562852375
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,30 2020-05-29	EUR	3 022 370,00	(17 022,12)	3 024 272,12	1 902,12	XS1240146891
BONO UNICREDIT SPA 0,60 2020-02-19	EUR	17 177 878,00	(54 045,58)	17 180 983,78	3 105,78	XS1169707087

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 26

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NATWEST MARKETS PLC 0,00 2020-03-02	EUR	2 995 140,00	4 044,92	2 996 742,33	1 602,33	XS1788516083
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	20 258 710,00	(29 037,26)	20 295 860,21	37 150,21	XS1383510259
OBLIGACION SANTANDER UK PLC 2,63 2020-07-16	EUR	3 097 490,00	(26 109,08)	3 108 306,62	10 816,62	XS0953219416
OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND 2,25 2020-07-20	EUR	15 578 380,00	(249 146,32)	15 582 025,83	3 645,83	XS0954025267
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 4,00 2020-07-07	EUR	5 354 010,00	(157 408,61)	5 361 279,92	7 269,92	XS0522407351
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2020-01-21	EUR	2 009 200,00	738,89	2 009 365,77	165,77	XS1168971213
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	15 081 369,00	1 154,92	15 078 849,18	(2 519,82)	DE000A194DC1
OBLIGACION BMW FINANCE NV 2,00 2020-09-04	EUR	4 124 500,00	(48 462,98)	4 135 455,33	10 955,33	XS0968316256
OBLIGACION HOLCIM US FINANCE 2,63 2020-09-07	EUR	2 085 690,00	(35 649,33)	2 091 105,23	5 415,23	XS0825829590
BONO VOLVO TREASURY AB 0,00 2020-05-04	EUR	3 996 180,00	2 936,70	3 999 303,30	3 123,30	XS1816215674
BONO BMW FINANCE NV 0,88 2020-11-17	EUR	7 098 080,00	(41 188,38)	7 117 431,77	19 351,77	XS1321956333
OBLIGACION IBM CORP 1,88 2020-11-06	EUR	5 169 220,00	(78 594,67)	5 182 582,79	13 362,79	XS0991090175
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2020-11-27	EUR	2 090 220,00	(43 899,91)	2 096 332,48	6 112,48	XS0997520258
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,13 2020-11-26	EUR	3 118 730,00	(57 387,64)	3 128 223,95	9 493,95	XS0997342562
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2021-01-12	EUR	1 083 550,00	(2 135,85)	1 086 399,69	2 849,69	XS0576532054
BONO MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21	EUR	5 990 160,00	3 573,27	6 000 926,73	10 766,73	XS1824289901
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,75 2020-11-25	EUR	1 218 754,00	(9 830,93)	1 221 324,18	2 570,18	XS1324923520
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	10 447 680,00	17 585,15	10 473 964,30	26 284,30	XS1050547857
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	19 890 451,00	(399 436,24)	19 913 833,21	23 382,21	XS0933604943
OBLIGACION LVMH LOUIS VUITTON 1,75 2020-11-13	EUR	4 119 280,00	(53 230,34)	4 132 490,67	13 210,67	FR0011625441
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	9 690 137,57	(165 340,65)	9 685 696,85	(4 440,72)	XS1014759648
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	29 357 918,00	426 743,94	29 402 591,95	44 673,95	XS1014627571
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4 224 580,00	127 716,98	4 229 834,25	5 254,25	XS1020952435
OBLIGACION BAYER AG 1,88 2021-01-25	EUR	7 174 090,00	55 356,91	7 181 353,36	7 263,36	XS1023268573
OBLIGACION BARCLAYS BANK 2,13 2021-02-24	EUR	2 069 820,00	5 846,78	2 081 229,11	11 409,11	XS1035751764
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	15 216 130,00	(57 360,59)	15 196 431,90	(19 698,10)	XS1232188257
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	10 599 670,00	324 038,35	10 613 640,89	13 970,89	XS1048568452
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,75 2021-03-02	EUR	2 892 618,00	68 540,86	2 893 530,73	912,73	XS0596704170
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	1 031 020,00	627,01	1 032 967,17	1 947,17	XS1077631635
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	25 791 140,00	180 702,19	25 794 307,37	3 167,37	XS1077772538
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,38 2021-10-27	EUR	2 060 860,00	(2 433,01)	2 060 896,89	36,89	XS1128148845
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	1 060 920,00	(15 217,13)	1 062 817,21	1 897,21	XS0974375130
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	18 264 170,00	(102 870,96)	18 271 203,01	7 033,01	XS1188117391
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2020-03-04	EUR	2 926 858,00	(8 874,22)	2 928 034,82	1 176,82	FR0012596179
BONO RCI BANQUE SA 0,03 2020-07-08	EUR	9 938 265,88	687,46	9 942 708,87	4 442,99	FR0013241379
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 2,00 2020-06-22	EUR	6 165 680,00	(48 955,35)	6 174 126,17	8 446,17	FR0011798115
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE 2,25 2020-09-25	EUR	1 044 420,00	(22 560,65)	1 046 933,76	2 513,76	XS0834386228
OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND 5,38 2020-01-23	EUR	23 712 751,22	(301 807,17)	23 705 648,79	(7 102,43)	XS0453908377
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 4,13 2020-03-23	EUR	7 376 110,00	(88 749,96)	7 378 098,40	1 988,40	XS0494868630
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2020-04-09	EUR	4 178 260,00	(26 044,44)	4 182 374,71	4 114,71	XS0500397905

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316627

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 7,50 2020-04-03	EUR	14 728 794,00	(1 244 582,72)	14 728 767,72	(26,28)	XS0478803355
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,38 2020-12-11	EUR	5 372 680,00	(154 006,00)	5 377 909,55	5 229,55	FR0010261396
OBLIGACION ENI SPA 4,00 2020-06-29	EUR	7 396 780,00	(123 805,62)	7 410 235,67	13 455,67	XS0521000975
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	5 496 466,66	(230 088,37)	5 505 391,79	8 925,13	XS0531922465
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	10 674 393,80	(188 653,28)	10 674 683,61	289,81	XS0827692269
OBLIGACION BOUYGUES 4,25 2020-07-22	EUR	2 123 120,00	(39 933,76)	2 126 536,71	3 416,71	FR0010212852
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,88 2020-09-14	EUR	10 859 420,00	(382 783,34)	10 878 035,80	18 615,80	XS0970695572
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	21 692 070,00	(750 415,87)	21 686 999,43	(5 070,57)	XS0842214818
OBLIGACION DAIMLER AG 1,75 2020-01-21	EUR	5 108 190,00	(20 901,67)	5 108 217,42	27,42	DE000A1R0TN7
OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL 1,75 2020-03-19	EUR	7 220 680,00	(99 171,91)	7 222 110,65	1 430,65	XS0906815088
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	11 708 620,00	(270 356,90)	11 705 611,83	(3 008,17)	XS0868458653
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,88 2020-11-11	EUR	4 721 035,00	(94 452,10)	4 734 031,28	12 996,28	XS0940711947
OBLIGACION KERING 2,50 2020-07-15	EUR	2 069 860,00	(21 486,17)	2 073 253,60	3 393,60	FR0011535764
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2021-02-24	EUR	2 104 580,00	(2 397,77)	2 111 146,81	6 566,81	XS0954928783
BONO NOMURA EUROPE FN 1,13 2020-06-03	EUR	6 109 880,00	(44 616,76)	6 118 150,69	8 270,69	XS1241710323
OBLIGACION RED ELECTRIC FIN SA 4,88 2020-04-29	EUR	2 146 500,00	(49 336,49)	2 147 869,28	1 369,28	XS0619706657
BONO SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	6 990 790,00	8 150,85	6 994 719,15	3 929,15	XS1493428426
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	516 000,00	(1 729,94)	516 433,77	433,77	XS1107731702
BONO IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	1 011 900,00	(160,54)	1 012 581,58	681,58	XS1375841159
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,63 2021-03-10	EUR	10 096 340,00	15 192,14	10 122 254,31	25 914,31	XS1377680381
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,00 2020-04-03	EUR	9 982 800,00	16 072,02	9 989 927,98	7 127,98	XS1382791892
BONO ALLIANZ FINANCE II 0,09 2020-04-21	EUR	1 997 780,00	1 686,36	1 998 573,64	793,64	DE000A180B72
BONO OPEL FINANCE INTERNA 1,17 2020-05-18	EUR	10 160 565,00	(49 670,24)	10 159 411,77	(1 153,23)	XS1413583839
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 2,38 2021-01-26	EUR	3 124 230,00	13 949,32	3 134 095,34	9 865,34	XS1003251441
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 2,00 2020-01-14	EUR	10 357 860,50	(158 084,63)	10 357 313,40	(547,10)	XS0873793375
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,60 2021-07-27	EUR	11 146 740,00	(26 285,80)	11 164 000,91	17 260,91	XS1458408306
OBLIGACION ITALCEMENTI SPA 5,38 2020-03-19	EUR	7 675 527,00	(301 978,36)	7 674 785,93	(741,07)	XS0496716282
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	23 281 442,00	(31 742,08)	23 334 324,11	52 882,11	XS1505554698
BONO SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	11 962 670,00	20 403,22	12 001 796,78	39 126,78	XS1508588875
BONO CONTINENTAL AG 0,00 2020-02-05	EUR	3 997 140,00	2 594,06	3 998 165,94	1 025,94	XS1529561182
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12	EUR	15 038 070,00	6 533,15	15 063 800,41	25 730,41	XS1548436556
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	10 148 600,00	48 194,76	10 150 694,28	2 094,28	XS1548914800
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	1 009 680,00	2 926,51	1 008 849,93	(830,07)	XS1548802914
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	4 294 760,00	(66 540,56)	4 297 903,40	3 143,40	XS0361244667
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	2 063 600,00	(32 128,98)	2 062 275,37	(1 324,63)	XS0861594652
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	10 573 250,00	(272 293,00)	10 595 375,24	22 125,24	XS0969344083
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,66 2020-06-15	EUR	20 178 265,00	(139 471,35)	20 211 929,68	33 664,68	XS1246144650
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	5 207 551,00	(5 433,47)	5 213 263,39	5 712,39	XS0500187843
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	12 387 840,00	(163 613,80)	12 379 840,65	(7 999,35)	XS0878010718
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	20 859 718,18	(343 077,95)	20 898 291,06	38 572,88	XS0963375232

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316 28

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AUTOROUTES DU SUD FR 4,13 2020-04-13	EUR	2 154 720,00	(72 599,42)	2 155 856,80	1 136,80	FR0010883058
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	3 604 945,00	3 340,34	3 604 733,92	(211,08)	XS1290729208
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,13 2020-09-15	EUR	5 108 465,00	(53 152,65)	5 118 997,32	10 532,32	XS1291175161
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	3 045 610,00	6 048,14	3 059 418,02	13 808,02	XS1346315200
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 3,75 2020-09-21	EUR	4 257 040,00	(110 924,64)	4 264 238,08	7 198,08	XS0543354236
BONO REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	6 750 360,00	(117 390,38)	6 766 766,24	16 406,24	XS1334225361
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	7 150 978,00	(88 610,97)	7 159 352,41	8 374,41	XS0954248729
BONO SANTANDER CON.FIN 1,50 2020-11-12	EUR	24 569 360,00	(235 625,38)	24 635 902,10	66 542,10	XS1316037545
BONO DAIMLER AG 0,63 2020-03-05	EUR	3 020 280,00	(1 914,72)	3 021 684,80	1 404,80	DE000A168650
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 3,38 2020-09-30	EUR	7 310 060,00	(86 040,60)	7 322 735,85	12 675,85	XS0974877150
BONO RCI BANQUE SA 1,38 2020-11-17	EUR	1 019 320,00	(5 643,51)	1 020 416,52	1 096,52	FR0013053055
BONO SANTANDER UK PLC 0,88 2020-11-25	EUR	10 117 640,00	(36 463,01)	10 133 769,57	16 129,57	XS1325080890
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2020-01-14	EUR	30 252 548,05	84 099,86	30 255 154,94	2 606,89	XS1168003900
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	1 513 155,00	90,00	1 512 982,87	(172,13)	XS1557095459
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	8 322 540,00	(153 772,03)	8 336 659,68	14 119,68	XS0811554962
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 279 402 363,55**	**(7 531 135,88)**	**1 280 753 056,75**	**1 350 693,20**	
Emisiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-01-25	EUR	35 350 671,00	(223 279,35)	35 351 046,47	375,47	IT0005240509
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,50 2020-02-03	EUR	9 943 870,00	72 726,66	9 950 153,78	6 283,78	IT0005238859
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,50 2020-02-02	EUR	30 040 546,00	25 679,59	30 045 469,32	4 923,32	IT0005239535
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	35 248 005,00	(136 631,53)	35 257 894,99	9 889,99	IT0005246423
BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	35 115 160,00	78 854,82	35 148 312,30	33 152,30	IT0005359184
TOTALES Emisiones avaladas		**145 698 252,00**	**(182 649,81)**	**145 752 876,86**	**54 624,86**	
TOTAL Cartera Exterior		**1 680 625 380,55**	**(9 248 118,13)**	**1 682 527 135,71**	**1 901 755,16**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0027316629

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731630

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731631

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

Perspectivas para 2021

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

El Fondo invierte en activos del mercado monetario emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. El Fondo mantiene así una progresión regular, marcada por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios del euro.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731632

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Durante el año el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha adquirido y vendido bonos corporativos, financieros y gubernamentales de cupón fijo. El Fondo también ha adquirido bonos de cupón variable, tanto colateralizados como sin colateralizar. Por otro lado, en términos agregados el Fondo ha aumentado su duración financiera y ha aumentado su nivel de inversión en renta fija privada.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

002731633

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de SABADELL RENDIMIENTO, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Vocal y Director General

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal

José Antonio Pérez Roger
Vocal

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSÓN impresas en 49 folios de papel timbrado numerados del 002731585 al 002731633 inclusive, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente	La Secretaria no Consejera
D. Fathi Jerfel	Dña. Josefina García Pedroviejo

Sabadell Asset Management

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.145

Fecha de registro: 14/06/2000

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grupo Gestora: CRÉDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: BBB (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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@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).

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 1, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

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

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.
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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	50.541.137,21	53.310.081,83	23.559	24.033	EUR			200
PLUS	63.771.101,60	57.597.196,42	2.864	2.614	EUR			100.000
PREMIER	33.508.362,27	27.012.827,69	176	142	EUR			1.000.000
CARTERA	62.783.038,39	70.125.236,52	11.457	12.930	EUR			0
PYME	3.536.963,80	1.733.689,65	944	453	EUR			10.000
EMPRESA	7.404.385,15	5.635.618,38	109	88	EUR			500.000
CANALIZADOR	1.261.096,70	1.630.111,47	195	155	EUR			0
SUPERIOR	8.443.097,30	1.062.149,67	12	1	EUR			5.000.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

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

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2019	2018	2017
BASE	EUR	9,2500	9,2757	9,2784	9,3244
PLUS	EUR	9,2817	9,3019	9,2990	9,3395
PREMIER	EUR	9,3165	9,3310	9,3225	9,3575
CARTERA	EUR	9,3204	9,3257	9,3079	9,3335
PYME	EUR	9,2696	9,2916	9,2905	9,3329
EMPRESA	EUR	9,2817	9,3018	9,2989	9,3395
CANALIZADOR	EUR	9,3447	9,3500	9,3321	9,3578
SUPERIOR	EUR	9,4100	9,4172		

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.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	Patrimonio	
PLUS	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
PREMIER	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	Patrimonio	
CARTERA	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	Patrimonio	
PYME	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	Patrimonio	
EMPRESA	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
CANALIZADOR	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	Patrimonio	
SUPERIOR	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
BASE	0,02	0,04	Patrimonio
PLUS	0,02	0,03	Patrimonio
PREMIER	0,01	0,02	Patrimonio
CARTERA	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	0,02	0,03	Patrimonio
EMPRESA	0,02	0,03	Patrimonio
CANALIZADOR	0,01	0,02	Patrimonio
SUPERIOR	0,01	0,02	Patrimonio

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.

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,12	0,66	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,44	-0,27

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,28	0,05	0,25	0,53	-1,10	-0,03	-0,49	-0,10	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,54	0,54	0,57	0,59	0,62	0,17	0,18	0,05	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,22	0,06	0,27	0,54	-1,08	0,03	-0,43	-0,04	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,04	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,16	0,08	0,28	0,56	-1,07	0,09	-0,37	0,02	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,53	0,53	0,56	0,58	0,61	0,16	0,17	0,04	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE CARTERA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,06	0,10	0,31	0,58	-1,04	0,19	-0,28	-0,05	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,53	0,53	0,55	0,57	0,60	0,15	0,16	0,05	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,29	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,24	0,06	0,26	0,54	-1,09	0,01	-0,45	-0,06	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,05	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,22	0,06	0,27	0,54	-1,08	0,03	-0,43	-0,04	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,54	0,54	0,56	0,59	0,61	0,17	0,18	0,04	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE CANALIZADOR

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,06	0,10	0,31	0,58	-1,04	0,19	-0,28	0,03	

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,40	0,40	0,36	0,14	0,22	0,11	
IBEX-35	34,16	34,16	32,28	31,16	27,25	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48	0,28	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico (iii)	0,53	0,53	0,55	0,57	0,60	0,15	0,16	0,04	

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,23	

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE SUPERIOR

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,08	0,10	0,30	0,58	-1,05				

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.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.".
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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40							
IBEX-35	34,16	34,16							
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53							
VaR histórico (iii)	0,89	0,89							

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,15	0,04	0,04	0,04	0,03				

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

El 18/12/2015 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

B. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.106.962	123.770	0,66
Renta Fija Internacional	341.309	39.506	1,99
Renta Fija Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renta Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renta Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestión Pasiva	28.958	757	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.867	8.968	1,18
Garantizado de Rendimiento Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantía Parcial	20.944	266	2,99
De Retorno Absoluto	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
TOTAL FONDOS	15.280.114	567.786	3,63

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.019.472	2.154.946	2.154.946	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	5,93	-6,05	-0,07	-198,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	-0,54	-0,19	-164,10
(+) Rendimientos de gestión	0,47	-0,42	0,05	-211,13
+ Intereses	0,04	0,05	0,09	-27,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	-0,45	0,02	-205,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-15,22
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,07	96,43
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	243,77
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,24	2,16
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	2,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.149.499	2.019.472	2.149.499	

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	157.442	7,32	153.177	7,59
TOTAL DEPÓSITOS	EUR	49.996	2,33	254.914	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	207.438	9,65	408.091	20,21
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	1.824.621	84,89	1.469.920	72,79
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	84.941	3,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	1.909.562	88,84	1.469.920	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.117.001	98,49	1.878.011	93,00

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo

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

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

4. Hechos relevantes

	Sí	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 de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

28/12/2020: Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 31 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 31 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.

23/12/2020: Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.

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

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

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

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

05/08/2020: Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2020 ha sido -0,390% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2020 y el 31 de enero de 2021: Clase Base, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,30%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,04%. Clase Plus, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,25%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Premier, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,20%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Cartera, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,10%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Pyme, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,27%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Empresa, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,25%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,03%. Clase Canalizador, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,10%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%. Clase Superior, Comisión de gestión anual sobre el Patrimonio: 0,12%, Comisión de de depositaría anual sobre el patrimonio: 0,02%.

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 depositario son el 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 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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados están cerrando el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran

el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación.
Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.
La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.
En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%).
Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global.
Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable.

c) Índice de referencia
No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio sube desde 2.019.471.669,24 euros hasta 2.149.499.221,53 euros, es decir un 6,44%. El número de partícipes baja desde 40.416 unidades hasta 39.316 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,30% para la clase base, un 0,33% para la clase plus, un 0,36% para la clase premier, un 0,41% para la clase cartera, un 0,32% para la clase pyme, un 0,33% para la clase empresa, un 0,41% para la clase canalizador y un 0,40% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,18% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,12% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase canalizador y un 0,08% para la clase superior sobre el patrimonio medio.
La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,11%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora
Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +0,30%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo
Durante el semestre, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada en cartera, reduciendo la liquidez. El Fondo ha aumentado su duración financiera, manteniéndola a final de semestre por encima de su nivel objetivo. La sobreponderación en crédito y la sobreponderación en duración, especialmente en activos italianos y en el sector financiero y de autos han hecho que la cartera haya obtenido una rentabilidad superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38 (0.026%); BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21) (0.018%); OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21 (0.017%); BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021 (0.015%); OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022 (0.013%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022 (-0.002%); PART.AMUNDI 3 M-IC (-0.002%); OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22 (-0.001%); OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022 (-0.001%); OB.EDP FINANCE 2,625% VT.18/01/2022 (-0.001%).

b) Operativa de préstamo de valores
No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en instrumentos derivados:

d) Otra información sobre inversiones
A la fecha de referencia 31/12/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,766 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,21%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 2,18% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
No aplica.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV
No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS
No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS
El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 79.132,86 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley, JP Morgan y Creditsight. En el ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)
No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN 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. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:
La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910,762,04 euros, que se desglosa en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de estos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión.
A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros.
A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros.
La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.
La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

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

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