

SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 3975

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@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 FONDO

Fecha de registro: 07/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,04	0,27	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,12	-0,15	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	319.337,50	341.094,88	245	254	EUR			200	NO
PLUS	593.332,20	650.725,46	40	47	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	582,56	83.787,79	32	44	EUR			0	NO
EMPRESA	39.706,36	39.706,36	1	1	EUR			500000	NO
PYME	12.977,05	19.052,50	6	8	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	4.074	4.316	5.319	5.391
PLUS	EUR	7.729	8.394	9.819	9.817
PREMIER	EUR	0	0	1.039	992
CARTERA	EUR	8	1.097	1.095	988
EMPRESA	EUR	527	522	520	969
PYME	EUR	171	249	217	316

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	12,7570	12,6521	12,6293	11,7002
PLUS	EUR	13,0263	12,9001	12,8383	11,8581
PREMIER	EUR	13,2005	13,0596	12,9711	11,9568
CARTERA	EUR	13,2502	13,0984	12,9901	11,9564
EMPRESA	EUR	13,2756	13,1470	13,0840	12,0851
PYME	EUR	13,1769	13,0590	13,0159	12,0403

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,83	0,42	0,40	2,29	1,84	0,18	7,94	-6,67	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	5,96
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,33	5,33	5,33	5,33	3,29	3,29	3,25

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

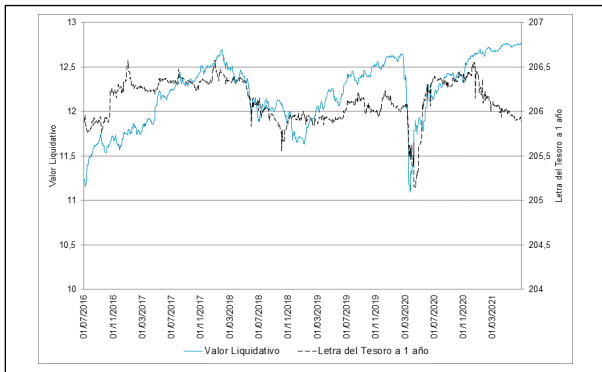
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,35	1,38	1,38	1,38	1,48

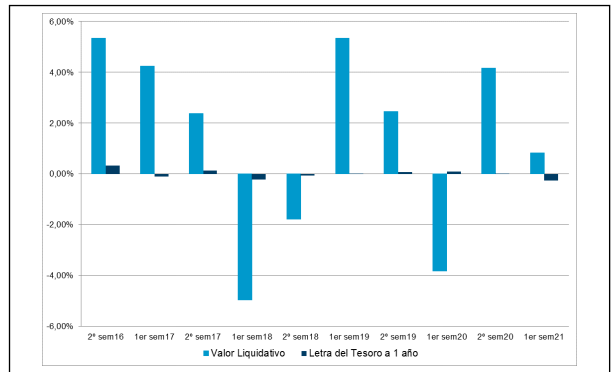
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,98	0,50	0,48	2,37	1,91	0,48	8,27	-6,38	1,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	5,96
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	5,30	5,30	5,30	5,30	3,26	3,27	3,23

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

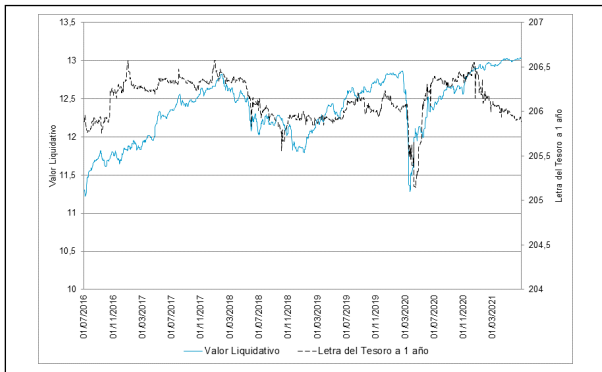
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,27	1,08	1,08	1,08	1,18

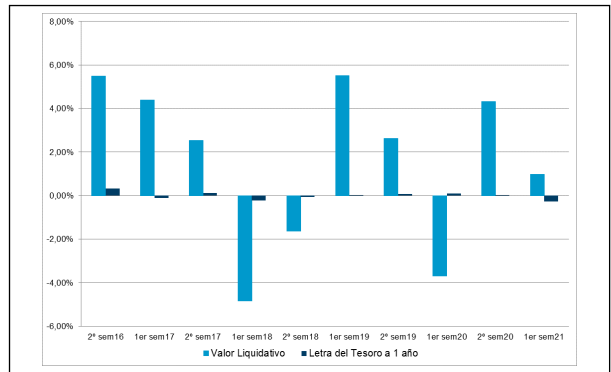
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,08	0,55	0,53	2,42	1,96	0,68	8,48	-6,20	1,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	5,96
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,29	5,29	5,29	5,29	3,25	3,25	3,21

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

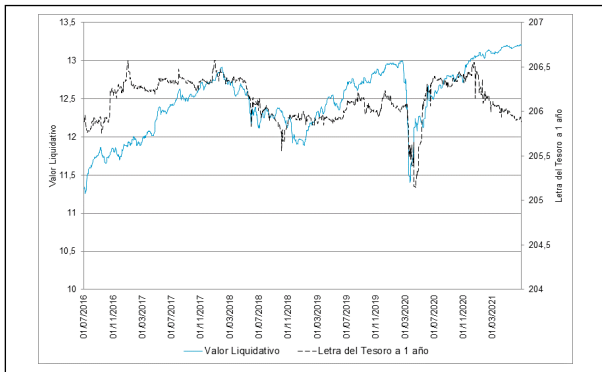
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,88	0,88	0,00

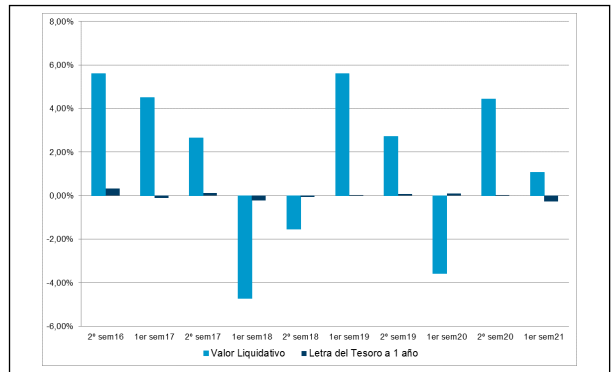
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,16	0,59	0,57	2,46	2,00	0,83	8,65	-6,06	1,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	5,96
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28	5,28	5,28	5,28	5,28	3,26	3,26	3,25

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

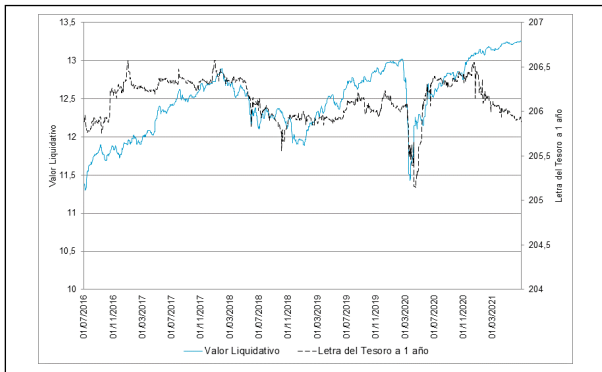
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,40		0,20	0,19	0,16	0,73	0,73	0,73	0,00

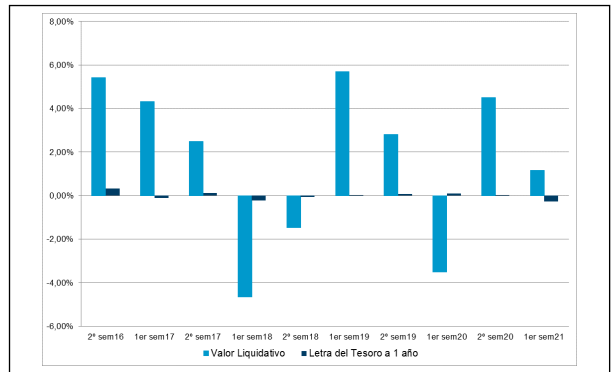
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	0,50	0,48	2,37	1,91	0,48	8,27	-6,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,35	5,35	5,50	5,65	5,80	5,65	2,70	2,87	

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

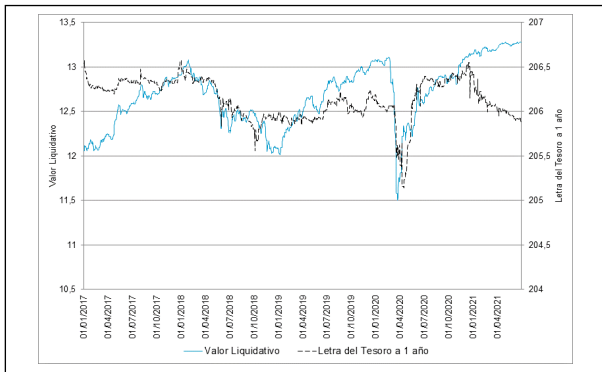
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,08	1,08	1,08	

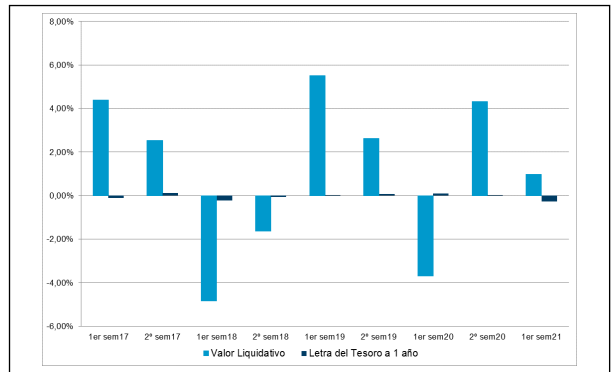
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	0,46	0,44	2,33	1,87	0,33	8,10	-6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	13-05-2021	-0,22	26-02-2021	-2,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	06-04-2021	0,17	02-02-2021	1,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63	3,51	5,79	5,72	5,79	2,16	3,27	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,51	5,66	5,81	5,66	2,71	2,89	

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

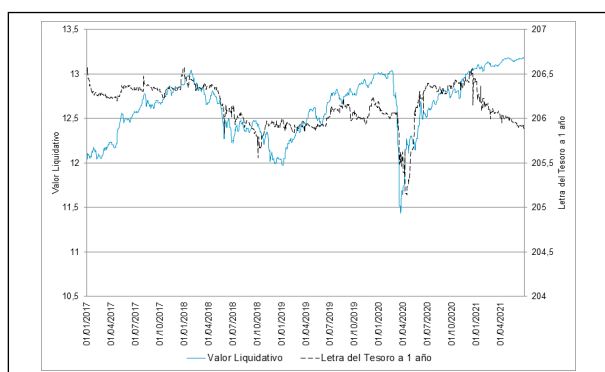
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	

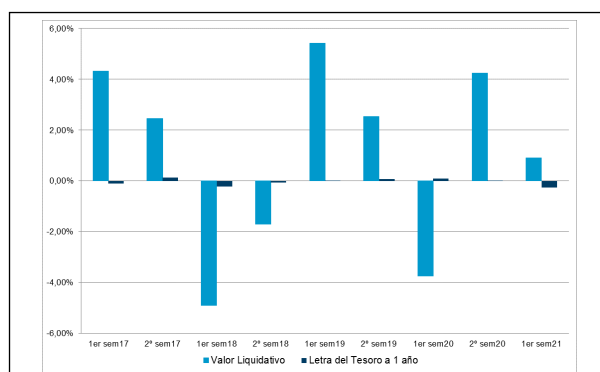
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	323.863	12.439	-0,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.262	98,03	13.512	92,69
* Cartera interior	638	5,10	634	4,35
* Cartera exterior	11.586	92,62	12.783	87,69
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,30	95	0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	191	1,53	1.000	6,86
(+/-) RESTO	56	0,45	66	0,45
TOTAL PATRIMONIO	12.509	100,00 %	14.578	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.578	14.973	14.578	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,86	-6,84	-16,86	115,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,92	4,18	0,92	-80,73
(+) Rendimientos de gestión	1,52	4,77	1,52	-72,24
+ Intereses	1,21	1,34	1,21	-20,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	3,63	-0,22	-105,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,52	-0,21	0,52	-321,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	759,99
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,58	-0,59	-11,40
- Comisión de gestión	-0,52	-0,51	-0,52	-11,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-8,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	38,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.509	14.578	12.509	

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

3. Inversiones financieras

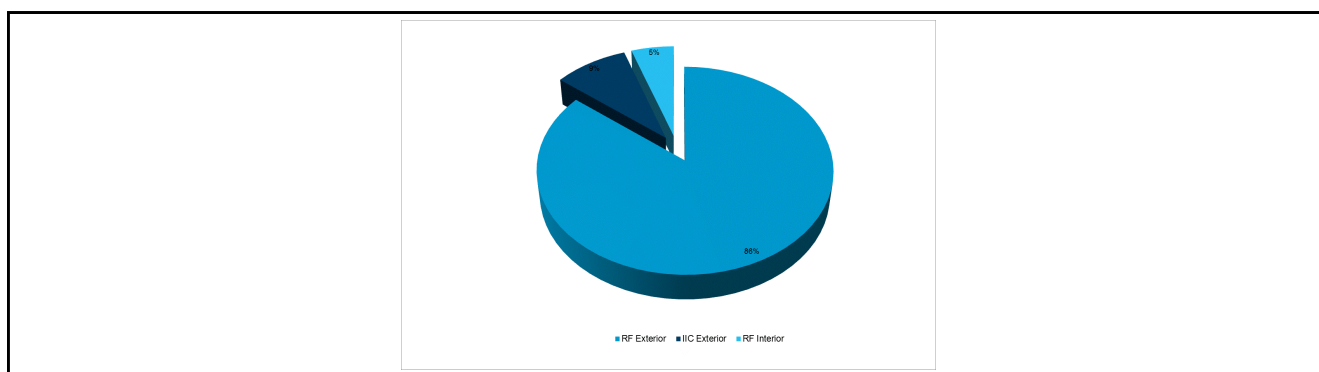
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	638	5,10	633	4,35
TOTAL RENTA FIJA	638	5,10	633	4,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	638	5,10	633	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.490	83,87	12.510	85,82
TOTAL RENTA FIJA	10.490	83,87	12.510	85,82
TOTAL IIC	1.106	8,84	272	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.597	92,71	12.782	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.235	97,81	13.416	92,03

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/21	1.716	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/21	224	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21	5.226	Inversión
Total subyacente renta fija		7166	
TOTAL OBLIGACIONES		7166	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3975), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3975), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 BNP Paribas, 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 BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente

en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha realizado tanto ventas de activos de renta fija subordinada del sector financiero con el objetivo de ajustar su nivel de inversión. El Fondo cubre el riesgo a variaciones de tipos de interés. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 14.578.332,45 euros hasta 12.508.537,34 euros, es decir un 14,20%. El número de participes baja desde 354 unidades hasta 324 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,83% para la clase base, un 0,98% para la clase plus, un 1,08% para la clase premier, un 1,16% para la clase cartera, un 0,98% para la clase empresa y un 0,90% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,69% para la clase base, un 0,55% para la clase plus, un 0,40% para la clase cartera, un 0,55% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% 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 +0,83%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo ha acudido a ofertas de recompra de bonos con rentabilidades atractivas y ha realizado ventas de bonos subordinados para ajustar el nivel de inversión de la cartera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/21 (0.27%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21 (0.17%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/21 (0.10%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/21 (0.08%); OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.23/07/30(C7/25) (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/21 (-0.08%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21 (-0.06%); OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29) (-0.01%); BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% (-0.01%); OB.HANNOVER F FTF %VAR VT.9/10/39(C7/29) (-0.01%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,753 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,0325%. 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 10,57% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,63% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Deuda Corporativa según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.15/03/27 (C3/22)	EUR	206	1,65	207	1,42
ES0244251015 - OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.23/07/30(C7/25)	EUR	199	1,59	193	1,33
ES02242440089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.31/03/47(C3/27)	EUR	232	1,86	233	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		638	5,10	633	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		638	5,10	633	4,35
TOTAL RENTA FIJA		638	5,10	633	4,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		638	5,10	633	4,35
XS1956025651 - BO.SANTANDER CONS 1% VT.27/02/2024	EUR	206	1,65	206	1,42
XS2020568734 - BO.SKANDINA 0,05% VT.01/07/2024	EUR	100	0,81	100	0,69
XS2167002521 - BO.SWEDBANK AB 0,75% VT.05/05/2025	EUR	103	0,83	207	1,42
XS1346254573 - OB.ABN AMRO FTF %VAR VT.18/01/28(C1/23)	EUR	106	0,85	107	0,73
XS0911388675 - OB.ACHMEA BV FTF %VAR VT.04/4/43 (C4/23)	EUR	221	1,77	225	1,54
XS1061711575 - OB.AEGON NV FTF %VAR VT.25/04/44 (C4/24)	EUR	221	1,77	220	1,51
DE000A1RE1Q3 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.17/10/42(C10/22)	EUR	0	0,00	111	0,76
DE000A2YPFA1 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29)	EUR	101	0,81	103	0,71
DE000A1YQC29 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/23)	EUR	110	0,88	111	0,77
DE000A14J9N8 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.7/7/45 (C7/25)	EUR	107	0,86	107	0,74
XS0897406814 - OB.AQ+ ZUR FTF %VAR VT.2/10/43 (C10/23)	EUR	0	0,00	111	0,76
XS1293506639 - OB.ASR NEDER FTF %VAR VT.29/9/45 (C9/25)	EUR	238	1,90	239	1,64
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	123	0,99	123	0,85
XS2056491587 - OB.ASSICURAZIONI 2,124% VT.01/10/30	EUR	190	1,52	197	1,36
XS2082818951 - OB.AUST&N B FTF %VARVT.21/11/29(C11/24)	EUR	102	0,82	101	0,70
XS0951553592 - OB.AVIVA PLC FTF %VAR VT.05/07/43(C7/23)	EUR	0	0,00	115	0,79
XS0878743623 - OB.AXA FTF %VAR VT.04/07/43 (CALL 7/23)	EUR	111	0,89	113	0,78
XS1346228577 - OB.AXA FTF %VAR VT.06/07/47 (CALL 7/27)	EUR	114	0,92	115	0,80
XS1799611642 - OB.AXA FTF VAR% VT.28/05/2049 (C05/29)	EUR	114	0,92	116	0,80
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	236	1,89	236	1,62
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	107	0,86	108	0,75
XS1079726334 - OB.BANK OF AMERICA 2,375% VT.19/6/24	EUR	218	1,75	218	1,50
XS1592168451 - OB.BANKINTER FTF %VAR VT.6/4/27(C4/22)	EUR	102	0,82	205	1,41
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	110	0,88	111	0,76
XS1587911451 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.31/3/27	EUR	111	0,89	113	0,78
FR0013054913 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.19/11/27(C11/22)	EUR	105	0,84	106	0,73
XS1562614831 - OB.BBVA 3,5% VT.10/02/2027	EUR	235	1,88	236	1,63
XS1954087695 - OB.BBVA FTF %VAR 22/02/2029(C2/24)	EUR	106	0,85	105	0,73
BE0002251206 - OB.BELFIUS BANK 3,125% VT.11/05/26	EUR	114	0,91	115	0,79
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	201	1,61	202	1,39
XS1120649584 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT14/10/27(C10/22)	EUR	105	0,84	105	0,72
FR0013063385 - OB.BPCE SA FTF %VAR VT.30/11/27 (C11/22)	EUR	105	0,85	106	0,73
XS1951220596 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.15/02/2029 (C2/24)	EUR	109	0,87	108	0,75
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	104	0,83	209	1,43
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	210	1,68	209	1,44
FR0013066388 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR VT.10/06/47(C6/27)	EUR	241	1,93	241	1,66
FR0011949403 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR VT.5/06/45 (C6/25)	EUR	114	0,92	115	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1069772082 - OB.CO RABOBAN FTF %VAR VT.26/5/26(C5/21)	EUR	0	0,00	202	1,39
DE000CZ40LD5 - OB.COMMERZBANK AG 4% VT.23/03/2026	EUR	234	1,87	231	1,58
XS1219642441 - OB.COMMON BK FTF %VAR VT.22/4/27 (C4/22)	EUR	0	0,00	103	0,71
XS1692332684 - OB.COMMON BK FTF %VAR VT.3/10/29(C10/24)	EUR	104	0,84	104	0,72
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C1/28)	EUR	107	0,86	108	0,74
FR0013299468 - OB.CRED LOG FTF %VAR VT.28/11/29(C11/24)	EUR	103	0,82	102	0,70
FR0013173028 - OB.CRED MUT ARKEA 3,25% VT.01/06/2026	EUR	116	0,93	116	0,80
FR0013291556 - OB.CRED MUT FTF %VAR VT.25/10/29(C10/24)	EUR	104	0,83	104	0,71
XS1055037177 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C6/21)	EUR	0	0,00	102	0,70
XS1418788755 - OB.DEMET ZUR FTF %VAR VT.1/10/46(C10/26)	EUR	114	0,92	116	0,80
XS1492580516 - OB.ELM BV (SWISS L) FTF %VAR PERP(C5/27)	EUR	235	1,89	235	1,62
XS1209031019 - OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	160	1,29	161	1,11
XS2083210729 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.10/6/30 (C6/25)	EUR	100	0,81	100	0,69
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	141	1,13	136	0,94
FR0013232444 - OB.GROUPAMA 6% VT.23/01/2027	EUR	0	0,00	259	1,78
XS2063350925 - OB.HANNOVER F FTF %VAR VT.9/10/39(C7/29)	EUR	100	0,80	102	0,70
XS1587893451 - OB.HELVETIA FTF %VAR VT.29/09/47 (C9/27)	EUR	112	0,90	225	1,55
XS1254428896 - OB.HSBC HOLDINGS 3% VT.30/06/2025	EUR	224	1,80	224	1,54
XS1590823859 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.11/04/28(C4/23)	EUR	107	0,86	107	0,74
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	216	1,73	212	1,46
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	125	1,01	250	1,72
XS1456422135 - OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24(C11/23)	EUR	204	1,63	204	1,40
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	233	1,86	231	1,59
DE000LB1B2E5 - OB.LB BADEN - WUERT 2,875% VT.28/09/2026	EUR	112	0,90	109	0,75
XS1072249045 - OB.LB BADEN-W FTF %VAR VT.27/5/26(C5/21)	EUR	0	0,00	101	0,70
XS2138286229 - OB.LLOY FTF %VAR VT.18/03/30 (C03/25)	EUR	237	1,90	236	1,62
XS1843448314 - OB.MUNICH RE FTF %VAR VT.26/5/49 (C5/29)	EUR	116	0,93	118	0,82
XS1651453729 - OB.NATIONWIDE FTF %VAR VT.25/7/29(C7/24)	EUR	105	0,84	104	0,72
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	120	0,96	121	0,83
XS1054522922 - OB.NN GROUP NV FTF %VAR VT.8/4/44(C4/24)	EUR	281	2,25	282	1,94
XS1321920735 - OB.NYKREDIT FTF %VAR VT.17/11/27(C11/22)	EUR	105	0,85	106	0,73
XS2185867673 - OB.OP CORP FTF %VAR VT.9/6/30(C6/25)	EUR	207	1,66	207	1,42
XS1201001572 - OB.SANTANDER IS 2,5% VT.18/03/2025	EUR	0	0,00	109	0,75
XS1384064587 - OB.SANTANDER IS 3,25% VT.04/04/2026	EUR	231	1,85	232	1,59
FR0013179314 - OB.SCOR FTF %VAR VT.27/05/2048 (C5/28)	EUR	117	0,94	119	0,82
XS1195574881 - OB.SOCIETE GE 2,625% VT.27/02/2025	EUR	109	0,87	109	0,75
XS0867620725 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (CALL 4/21)	EUR	0	0,00	101	0,70
XS1110558407 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.16/9/26(C9/21)	EUR	102	0,82	102	0,71
XS2183818637 - OB.STAND CH FTF %VAR VT.09/09/30(C09/25)	EUR	106	0,85	107	0,73
XS1729882024 - OB.TALANX FTF %VAR VT.05/12/47 (C12/27)	EUR	107	0,86	106	0,73
XS1426039696 - OB.unicredit FTF %VAR VT.03/01/27(C1/22)	EUR	206	1,65	208	1,43
XS0849517650 - OB.unicredit SPA 6,95% VT.31/10/2022	EUR	115	0,93	117	0,81
XS1117293107 - OB.UNIQA INS FTF %VAR VT.27/7/46 (C7/26)	EUR	124	0,99	246	1,69
AT0000A12GN0 - OB.VIENNA IN FTF %VAR VT.9/10/43(C10/23)	EUR	113	0,91	115	0,79
XS2202902636 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.22/10/30(C10/25)	EUR	105	0,84	105	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.490	83,87	12.510	85,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.490	83,87	12.510	85,82
TOTAL RENTA FIJA		10.490	83,87	12.510	85,82
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	1.106	8,84	272	1,87
TOTAL IIC		1.106	8,84	272	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.597	92,71	12.782	87,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.235	97,81	13.416	92,03

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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