

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

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., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la 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 2024, 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 2024, 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.

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 2024.

Identificamos esta área como una de las cuestiones 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., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, 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 los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, 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 2024, 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 del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 20 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I., que posteriormente fue autorizada por la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 17 de mayo de 2024.

Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.

En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Lectura del acuerdo de fusión tomado por Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos contables realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 31 de octubre de 2024, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 25, F.I., Sabadell Garantía Extra 26, F.I. y Sabadell Garantía Extra 32, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 10 de enero de 2025. Con fecha 24 de enero de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Sabadell Garantía Fija 20, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 2 de abril de 2025. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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 de la Sociedad gestora 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 el mismo 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 adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

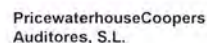
Periodo de contratación

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



2025 Núm. 20/25/09924
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
El presente certificado de auditoría de cuentas sujeta a la normativa de auditoría de cuentas española e internacional.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4814166

Sabadell Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 451 907 980,77	2 377 110 008,70
Deudores	1 110 576,38	3 526 685,43
Cartera de inversiones financieras	3 385 557 950,04	2 342 064 544,22
Cartera interior	70 132 036,43	95 816 922,08
Valores representativos de deuda	70 081 781,32	95 796 326,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	50 255,11	20 595,44
Otros	-	-
Cartera exterior	3 254 337 961,31	2 207 934 342,21
Valores representativos de deuda	2 948 928 412,17	1 996 507 123,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	305 409 549,14	211 191 443,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	235 775,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	61 087 952,30	38 313 279,93
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	65 239 454,35	31 518 779,05
TOTAL ACTIVO	3 451 907 980,77	2 377 110 008,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4814167

Sabadell Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 447 914 133,68	2 373 807 202,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 447 914 133,68	2 373 807 202,85
Capital	-	-
Partícipes	1 556 725 999,00	529 135 190,34
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	108 426 581,64	61 910 459,47
(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	3 993 847,09	3 302 805,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 945 263,76	3 282 522,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	48 583,33	20 283,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 451 907 980,77	2 377 110 008,70
Cuentas de orden	2024	2023
Cuentas de compromiso	11 552 815,00	390 505 825,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 000 000,00	1 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 552 815,00	389 505 825,00
Otras cuentas de orden	90 692 243,03	133 441 102,46
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	90 692 243,03	133 441 102,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	102 245 058,03	523 946 927,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4814168

Sabadell Rendimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 883 606,47)	(10 570 435,23)
Comisión de gestión	(14 583 005,38)	(9 706 822,01)
Comisión de depositario	(1 179 637,79)	(773 171,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(120 963,30)	(90 442,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 883 606,47)	(10 570 435,23)
Ingresos financieros	103 619 101,87	45 162 950,70
Gastos financieros	(1 000,05)	(870,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 661 435,45	13 740 233,77
Por operaciones de la cartera interior	159 131,37	784 552,04
Por operaciones de la cartera exterior	15 502 304,08	12 955 681,73
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	50,76	110,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 356 858,60	13 764 760,91
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	404 481,74	1 220 715,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 583 814,21	14 711 448,00
Resultados por operaciones con derivados	3 368 562,65	(2 167 402,96)
Otros	-	-
Resultado financiero	124 636 446,63	72 667 184,95
Resultado antes de impuestos	108 752 840,16	62 096 749,72
Impuesto sobre beneficios	(326 258,52)	(186 290,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	108 426 581,64	61 910 459,47

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 2024.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	108 426 581,64		61 910 459,47		
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	108 426 581,64		61 910 459,47		
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 2022	349 570 177,22	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(16 583 985,51)	2 115 747 744,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	349 570 177,22	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(16 583 985,51)	2 115 747 744,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	61 910 459,47	61 910 459,47
Aplicación del resultado del ejercicio	(16 583 985,51)	-	-	16 583 985,51	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	2 172 026 113,36	-	-	-	2 172 026 113,36
Reembolsos	(1 975 877 114,73)	-	-	-	(1 975 877 114,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	529 135 190,34	129 645 715,51	1 653 115 837,53	61 910 459,47	2 373 807 202,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	529 135 190,34	129 645 715,51	1 653 115 837,53	61 910 459,47	2 373 807 202,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	108 426 581,64	108 426 581,64
Aplicación del resultado del ejercicio	61 910 459,47	-	-	(61 910 459,47)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	2 362 133 056,15	-	-	-	2 362 133 056,15
Reembolsos	(1 396 452 706,96)	-	-	-	(1 396 452 706,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 556 725 999,00	129 645 715,51	1 653 115 837,53	108 426 581,64	3 447 914 133,68

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 2024.

CLASE B.2



0P4814169



CLASE 8.ª



OP4814170

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Rendimiento, F.I., 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 Paseo de la Castellana, 1, 28046 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 20 de marzo de 2024, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 17 de mayo de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 15 de julio de 2024, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I.	10,59290671
Sabadell Rendimiento, F.I. - Base	9,52136772
Sabadell Rendimiento, F.I. - Plus	9,61935067
Sabadell Rendimiento, F.I. - Premier	9,71767943
Sabadell Rendimiento, F.I. - Cartera	9,74673263
Sabadell Rendimiento, F.I. - Pyme	9,57561704



CLASE B.º



OP4814171

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Sabadell Rendimiento, F.I. - Empresa	9,61937457
Sabadell Rendimiento, F.I. - Canalizador	9,77203373
Sabadell Rendimiento, F.I. - Superior	9,83346853
Sabadell Rendimiento, F.I. - Z	10,54928694

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,11254045 participaciones de la clase Base de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,10120808 participaciones de la clase Plus de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,09006546 participaciones de la clase Premier de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,08681618 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,10623751 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,10120535 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,08400227 participaciones de la clase Canalizador de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,07722994 participaciones de la clase Superior de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,00413485 participaciones de la clase Z de Sabadell Rendimiento, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Sabadell Rendimiento, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Rendimiento, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas nueve 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, así 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.
- Clase Superior: establece una inversión mínima inicial de 5.000.000 euros.

Con fecha 10 de febrero de 2023, la entidad ha inscrito en el registro de la CNMV una nueva clase:

- Clase Z: Reservada a IIC gestionadas por las sociedades gestoras del Grupo Amundi (subgrupo de Credit Agricole)



CLASE B.º



OP4814172

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en 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 partícipe 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.

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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, 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 pignorar 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE B.º



OP4814173

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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 2024 y 2023, la Sociedad ha aplicado las siguientes comisiones de gestión y de depósito:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa	Canalizador	Superior
Comisión de Gestión	0,85%	0,55%	0,30%	0,25%	0,70%	0,55%	0,25%	0,27%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,02%	0,02%	0,05%	0,05%	0,02%	0,02%

Durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 10 de febrero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023, el Fondo ha aplicado para la clase Z unas comisiones de gestión y depósito del 0,10% y 0,02%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



OP4814174

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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 algunos de dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4814175

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 15 de julio de 2024 del Fondo absorbido son las siguientes:

Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I.		15/07/2024	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	10 318 706,58
Tesorería	10 293 093,57	Otras partidas de pasivo	19 997,00
Otras partidas de activo	45 610,01		
Total Activo	10 338 703,58	Total Pasivo	10 338 703,58
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		

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 2024 y 2023.



CLASE B.3



OP4814176

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de 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, 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.
- 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.



CLASE 8.ª



OP4814177

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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, de 12 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 efectos 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".



CLASE 8.ª



OP4814178

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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).



CLASE 8.ª



OP4814179

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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.



CLASE 8.ª



OP4814180

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



OP4814181

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



OP4814182

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



OP4814183

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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.

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.



CLASE 8.ª



OP4814184

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	52 406,30	2 183 608,00
Administraciones públicas deudoras	537 956,44	759 166,43
Otros	520 213,64	583 911,00
	1 110 576,38	3 526 685,43

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Otros" recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



OP4814185

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	326 258,52	186 290,25
Otros	3 619 005,24	3 096 231,94
	<u>3 945 263,76</u>	<u>3 282 522,19</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos por reembolsos de partícipes.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	65 239 454,35	31 518 779,05
	<u>65 239 454,35</u>	<u>31 518 779,05</u>



CLASE 8.ª



OP4814186

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	770 108 101,77	580 807 116,79
Número de participaciones emitidas	79 748 811,9640	62 116 414,0806
Valor liquidativo por participación	9,6567	9,3503
Número de partícipes	30 793	26 168
Clase Plus	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	1 251 111 839,47	755 910 302,28
Número de participaciones emitidas	128 062 070,9540	80 149 291,4350
Valor liquidativo por participación	9,7696	9,4313
Número de partícipes	6 327	3 749
Clase Premier	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	387 426 192,08	259 295 590,21
Número de participaciones emitidas	39 204 412,7453	27 256 015,7381
Valor liquidativo por participación	9,8822	9,5133
Número de partícipes	237	160
Clase Cartera	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	2 102 064,27	2 837 963,20
Número de participaciones emitidas	212 029,0011	297 505,1012
Valor liquidativo por participación	9,9140	9,5392
Número de partícipes	1 117	3 305



CLASE 8.ª



OP4814187

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	63 872 487,59	40 919 734,11
Número de participaciones emitidas	6 572 310,5530	4 355 023,6300
Valor liquidativo por participación	9,7184	9,3960
Número de partícipes	1 523	1 122
Clase Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	118 409 605,74	79 442 171,97
Número de participaciones emitidas	12 120 212,9265	8 423 245,3797
Valor liquidativo por participación	9,7696	9,4313
Número de partícipes	183	128
Clase Canalizador		
Patrimonio atribuido a partícipes	4 481 692,97	11 721 946,55
Número de participaciones emitidas	450 884,5080	1 225 635,7905
Valor liquidativo por participación	9,9398	9,5639
Número de partícipes	69	92
Clase Superior		
Patrimonio atribuido a partícipes	38 676 221,32	55 144 396,87
Número de participaciones emitidas	3 867 102,4280	5 729 208,2247
Valor liquidativo por participación	10,0013	9,6251
Número de partícipes	5	8
Clase Z		
Patrimonio atribuido a partícipes	811 725 928,47	587 727 980,87
Número de participaciones emitidas	75 595 111,2982	56 970 582,6097
Valor liquidativo por participación	10,7378	10,3163
Número de partícipes	7	8



CLASE 8.ª



OP4814188

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Sabadell Rentabilidad Objetivo 4, F.I.

Partícipes	10 018 955,67
Reservas por Valías Valores Deuda	-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Rtdos. Negativos Ejercicios Anteriores	-
Resultados del Ejercicio	299 750,91
Número de participaciones emitidas	974 114,74
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	10,59290671

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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.



CLASE B.ª



OP4814189

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2025, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de Sabadell Rendimiento, FI (Fondo absorbente), Sabadell Garantía Extra 25, FI, Sabadell Garantía Extra 26, FI y Sabadell Garantía Extra 32, FI (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 9 de enero de 2025, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria.

Las ecuaciones de canje definitivas, calculadas de acuerdo con los estados financieros de 9 de enero de 2025, son las siguientes:

Una participación de Sabadell Garantía Extra 25, FI equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de Sabadell Rendimiento, FI que se asigne como clase absorbente:

- 1,10382573 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09098867 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07847937 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07500326 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09677152 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09098598 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07221956 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06562474 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,99249595 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI



CLASE 8.ª



OP4814190

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 **(Expresada en euros)**

Una participación de Sabadell Garantía Extra 26, FI equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de Sabadell Rendimiento, FI que se asigne como clase absorbente:

- 1,09824666 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08547449 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07302841 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06956987 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09122811 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08547181 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06680024 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06023875 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,98747957 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

Una participación de Sabadell Garantía Extra 32, FI equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de Sabadell Rendimiento, FI que se asigne como clase absorbente:

- 1,19838175 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,18444504 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,17086417 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,16709029 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,19072326 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,18444212 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,16406813 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,15690838 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07751522 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

Con fecha 24 de enero de 2025 la CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción Sabadell Garantía Fija 20, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5724) por Sabadell Rendimiento, FI. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2145).

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales a los anteriormente descritos y de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	8 305 580,00	231 994,38	8 326 011,10	20 431,10	ES0344251014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 3,33 2039-07-15	EUR	6 833 875,87	90 242,82	6 851 432,55	17 556,68	ES0312300017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 3,16 2039-05-15	EUR	3 471 167,07	95 521,29	3 529 027,01	57 859,94	ES0312344015
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 3,03 2038-09-15	EUR	5 624 412,33	111 102,92	5 708 440,31	84 027,98	ES0312343017
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 3,03 2044-06-10	EUR	1 840 754,32	8 876,15	1 834 333,81	-6 420,51	ES0312252002
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 3,15 2048-08-22	EUR	835 852,68	22 258,65	870 266,31	34 413,63	ES0313714018
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 3,21 2043-01-28	EUR	738 909,29	4 409,88	735 649,79	-3 259,50	ES0313252001
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	2 799 045,00	14 695,74	2 815 427,00	16 382,00	ES0205045026
OBLIGACION FTH UCI 12 3,04 2042-06-15	EUR	3 446 672,37	17 460,08	3 461 485,34	14 812,97	ES0338147004
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 2,97 2049-03-22	EUR	1 139 883,02	11 671,27	1 130 950,14	-8 932,88	ES0349044000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,99 2044-09-22	EUR	1 515 920,29	5 965,28	1 515 670,64	-249,65	ES0382746016
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 3,04 2036-03-22	EUR	712 264,39	8 346,49	717 249,28	4 984,89	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 3,16 2044-08-26	EUR	4 175 631,63	94 384,90	4 277 022,45	101 390,82	ES0338453014
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 439 968,26	716 929,85	41 772 965,73	332 997,47	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANCO SANTANDER, SA 0,01 2025-02-27	EUR	11 836 144,00	103 868,54	11 843 741,30	7 597,30	ES0413900590
CEDULAS CAIXABANK, S A 4,00 2025-02-03	EUR	11 976 600,00	456 352,92	11 986 376,92	9 776,92	ES0414950628
CEDULAS DEUTSCHE BANK SAE 0,88 2025-01-16	EUR	4 477 860,00	55 176,32	4 478 697,37	837,37	ES0413320104
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		28 290 604,00	615 397,78	28 308 815,59	18 211,59	
TOTAL Cartera Interior		69 730 572,26	1 332 327,63	70 081 781,32	351 209,06	

CLASE D³



OP4814191

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	7 738 400,00	276 381,10	7 749 329,58	10 929,58	XS1788494257
TOTALES Deuda pública		7 738 400,00	276 381,10	7 749 329,58	10 929,58	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABERTIS INFRAESTR SA 0,63 2025-07-15	EUR	8 798 830,00	92 609,42	8 811 665,10	12 835,10	XS2025466413
BONO ABN AMRO BANK 1,25 2025-05-28	EUR	13 397 990,00	548 608,27	13 456 592,83	58 602,83	XS2180510732
BONO ABN AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	23 966 968,00	658 676,53	24 014 010,59	47 042,59	XS2613658470
BONO ABN AMRO BANK 3,78 2027-01-15	EUR	1 005 470,00	6 524,79	1 007 318,07	1 848,07	XS2747616105
BONO AMERICAN MEDICAL SYS 0,75 2025-03-08	EUR	5 799 480,00	202 532,10	5 805 827,63	6 347,63	XS2454766473
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2025-10-01	EUR	3 737 330,00	141 963,00	3 776 037,00	38 707,00	FR00140050L1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	24 309 455,00	792 129,12	24 321 432,36	11 977,36	FR0014008FH1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	6 953 120,00	251 161,88	7 002 876,15	49 756,15	FR001400BDD5
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	5 067 370,00	49 767,68	5 071 026,84	3 656,84	FR001400CSG4
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	2 004 820,00	57 465,58	2 025 213,60	20 393,60	FR001400F6O6
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	15 105 600,00	53 965,08	15 190 863,69	85 263,69	FR001400H8D3
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	5 005 650,00	6 285,49	5 007 892,98	2 242,98	XS2595361978
BONO AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	9 924 710,00	83 236,87	10 019 185,05	94 475,05	XS2590758400
BONO AUS&NZ BK GROUP 0,25 2025-03-17	EUR	1 977 820,00	14 476,99	1 978 361,91	541,91	XS2456253082
BONO AUS&NZ BK GROUP 3,41 2027-05-21	EUR	6 997 270,00	36 600,75	6 998 624,81	1 354,81	XS2822525205
BONO AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	10 483 425,00	302 896,69	10 595 363,86	111 938,86	XS2451372499
BONO AYVENS SA 3,56 2025-02-21	EUR	15 030 760,00	31 778,36	15 036 154,97	5 394,97	FR001400G0W1
BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	4 064 860,00	128 482,58	4 069 592,06	4 732,06	FR001400O457
BONO AYVENS SA 3,89 2025-10-06	EUR	18 078 381,00	124 588,01	18 091 951,99	13 570,99	FR001400L4Y2
BONO AYVENS SA 4,25 2027-01-18	EUR	3 076 290,00	117 273,40	3 078 686,11	2 396,11	FR001400F6E7
BONO AYVENS SA 4,75 2025-10-13	EUR	11 096 830,00	60 716,21	11 210 552,83	113 722,83	FR001400D7M0
BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	5 845 410,00	167 514,78	5 854 561,11	9 151,11	XS2055190172
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	6 893 430,00	183 644,28	6 948 381,47	54 951,47	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	3 052 510,00	43 653,43	3 051 889,58	(620,42)	XS2528155893
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	9 979 280,00	100 010,61	10 041 338,71	62 058,71	XS2538366878
BONO BANCO SANTANDER, SA 4,63 2027-10-18	EUR	3 086 610,00	23 716,99	3 088 803,15	2 193,15	XS2705604077
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	19 793 460,00	83 002,53	19 808 013,91	14 553,91	XS2462324232
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,84 2026-09-22	EUR	16 135 590,00	(36 726,52)	16 137 736,30	2 146,30	XS2387929834
BONO BANK OF IRELAND GROU 1,88 2026-06-05	EUR	4 894 656,00	86 923,20	4 941 808,31	47 152,31	XS2465984289
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	4 996 100,00	38 777,87	5 003 107,13	7 007,13	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,34 2025-09-22	EUR	2 002 400,00	(478,75)	2 007 042,75	4 642,75	XS2692247468
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	2 002 100,00	1 831,35	2 006 449,09	4 349,09	XS2733010628
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	2 003 410,00	8 530,35	2 004 407,65	997,65	XS2618508340
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	23 522 093,00	821 899,68	23 541 192,31	19 099,31	FR0014006XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	29 092 550,00	797 459,76	29 128 505,99	35 955,99	FR0014009A50
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,26 2025-09-08	EUR	3 505 550,00	3 308,14	3 507 831,78	2 281,78	FR001400KJT9
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,52 2027-03-05	EUR	15 045 450,00	21 780,61	15 071 991,89	26 541,89	FR001400OEP0
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,63 2026-01-12	EUR	12 010 180,00	85 701,41	12 030 622,59	20 442,59	FR001400N3K1

CLASE B.



OP4814192

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,50 2027-07-19	EUR	7 076 780,00	106 767,81	7 077 275,61	495,61	FR001400N5B5
BONO BANQUE STELLANTIS FR 4,00 2027-01-21	EUR	406 884,00	14 511,58	408 006,67	1 122,67	FR001400JEA2
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	996 520,00	26 710,52	999 605,90	3 085,90	XS2487667276
BONO BARCLAYS PLC 4,03 2026-05-12	EUR	2 008 120,00	7 045,92	2 009 950,08	1 830,08	XS2342059784
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	6 690 218,75	305 301,87	6 691 293,38	1 074,63	XS2281342878
BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26	EUR	2 035 540,00	25 822,85	2 033 592,77	(1 947,23)	XS2630111982
BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	12 341 615,00	551 759,99	12 383 565,90	41 950,90	XS2182404298
BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	9 503 500,00	306 742,55	9 625 338,27	121 838,27	XS2485259241
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	9 998 600,00	38 810,53	9 990 345,58	(8 254,42)	XS2835902839
BONO BBVA 4,02 2025-11-26	EUR	5 065 388,00	(7 451,57)	5 067 177,93	1 789,93	XS2485259670
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	32 093 570,00	829 710,20	32 127 672,81	34 102,81	XS2620201421
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2025-02-22	EUR	13 180 790,00	316 030,04	13 186 345,37	5 555,37	XS2447561403
BONO BMW FINANCE NV 3,20 2026-02-19	EUR	9 997 500,00	35 993,36	9 998 316,64	816,64	XS2768933603
BONO BMW FINANCE NV 3,50 2025-04-06	EUR	6 956 990,00	214 192,52	6 972 739,12	15 749,12	XS2609431031
BONO BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	10 010 850,00	6 988,38	10 013 342,73	2 492,73	FR001400OTTO
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	30 935 840,00	897 006,73	30 997 055,74	61 215,74	FR0013509726
BONO BPCE 3,27 2026-03-06	EUR	10 000 850,00	20 206,91	10 007 580,59	6 730,59	FR001400OGIO
BONO BPCE 3,49 2027-03-08	EUR	15 015 600,00	21 972,56	15 069 728,27	54 128,27	FR001400OHE7
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 3,87 2026-01-26	EUR	18 045 390,00	100 268,40	18 092 755,60	47 365,60	XS2752874821
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 3,75 2027-04-12	EUR	10 136 090,00	262 923,35	10 152 182,13	16 092,13	XS2800653581
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,38 2026-06-08	EUR	25 310 775,00	557 025,58	25 475 518,94	164 743,94	XS2633552026
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,75 2027-01-25	EUR	1 034 020,00	42 817,66	1 033 387,80	(632,20)	XS2708354811
BONO CAIXABANK, S A 0,38 2025-02-03	EUR	18 752 370,00	1 253 080,29	18 762 352,50	9 982,50	XS2102931594
BONO CAIXABANK, S A 1,63 2026-04-13	EUR	21 544 700,00	419 906,44	21 737 490,00	192 790,00	XS2468378059
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	6 001 440,00	(225,17)	6 009 392,50	7 952,50	XS2793782611
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,38 2025-06-09	EUR	5 011 800,00	1 378,54	5 017 352,29	5 552,29	XS2634071489
BONO CCEP FINANCE IRELAND 0,00 2025-09-06	EUR	6 547 545,00	268 718,34	6 602 411,66	54 866,66	XS2337060607
BONO CREDIT AGRICOLE S A 1,00 2025-09-18	EUR	5 669 100,00	224 552,00	5 721 503,89	52 403,89	FR00140098S7
BONO CREDIT AGRICOLE S A 4,00 2026-10-12	EUR	4 029 490,00	31 899,21	4 034 369,28	4 879,28	FR001400D0Y0
BONO CREDIT SUISSE GR AG 2,13 2026-10-13	EUR	14 761 750,00	109 364,48	14 854 925,25	93 175,25	CH1174335732
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,25 2026-01-05	EUR	3 782 580,00	88 289,11	3 820 134,28	37 554,28	XS2345982362
BONO DAIMLER TRUCK INTL 1,25 2025-04-06	EUR	1 475 125,00	29 124,91	1 477 133,58	2 008,58	XS2466172280
BONO DAIMLER TRUCK INTL 3,36 2025-03-18	EUR	4 707 010,00	1 984,30	4 707 154,46	144,46	XS2687832886
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	3 005 520,00	20 645,53	3 014 183,89	8 663,89	DE000A3826Q8
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,15 2026-06-20	EUR	4 998 200,00	4 550,30	5 004 915,26	6 715,26	XS2844409271
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,50 2025-06-26	EUR	4 975 690,00	106 371,06	4 993 515,93	17 825,93	XS2615917585
BONO ELEC DE FRANCE 3,75 2027-06-05	EUR	5 087 200,00	102 493,10	5 098 019,91	10 819,91	FR001400M9L7
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	24 441 840,00	459 404,03	24 474 291,18	32 451,18	XS2156607702
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2025-11-17	EUR	7 443 510,00	306 392,74	7 548 818,22	105 308,22	XS2432293673
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	2 798 970,00	64 125,92	2 843 342,98	44 372,98	XS2390400633
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	3 971 360,00	52 626,48	3 971 414,62	54,62	FR0013504644
BONO ERSTE GROUP BANK AG 0,05 2025-09-16	EUR	923 210,00	49 310,69	931 924,52	8 714,52	AT0000A2JAF6

CLASE 8.ª



OP4814193

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FED CAISSES DESJARDI 3,77 2026-01-17	EUR	5 021 050,00	28 357,60	5 026 211,15	5 161,15	XS2742659738
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	22 893 185,00	680 730,29	22 909 632,45	16 447,45	XS2149207354
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,87 2026-03-19	EUR	7 044 960,00	(11 666,29)	7 036 364,62	(8 595,38)	XS2322254165
BONO HIGHLAND HOLDINGS 2,88 2027-11-19	EUR	2 299 540,00	7 530,52	2 304 429,48	4 889,48	XS2939370107
BONO HOLCIM FINANCE LUX 2,38 2025-04-09	EUR	9 917 450,00	219 335,77	9 930 546,42	13 096,42	XS2156244043
BONO HSBC BANK PLC 3,28 2025-03-08	EUR	1 002 440,00	(5,76)	1 002 620,82	180,82	XS2595829388
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 3,45 2026-05-10	EUR	11 304 407,00	50 075,52	11 321 616,70	17 209,70	FR001400PZU2
BONO HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	8 995 570,00	148 489,51	9 001 808,27	6 238,27	XS2486589596
BONO HSBC HOLDINGS 3,77 2026-09-24	EUR	2 416 440,00	(370,83)	2 414 515,10	(1 924,90)	XS2388490802
BONO ING BANK NV 3,94 2026-10-02	EUR	2 014 820,00	14 537,39	2 019 577,61	4 757,61	XS2697966690
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	1 462 070,00	20 159,40	1 468 027,81	5 957,81	XS2443920249
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	19 730 980,00	332 913,56	19 853 979,59	122 999,59	XS2483607474
BONO INTERNATIONAL CONSOL 2,75 2025-03-25	EUR	9 920 560,00	262 404,89	9 927 607,44	7 047,44	XS2322423455
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2 841 190,00	64 364,55	2 874 017,83	32 827,83	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	21 705 620,00	411 943,33	21 744 217,49	38 597,49	XS2067213913
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	11 757 305,00	311 306,98	11 796 333,02	39 028,02	XS2179037697
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	18 039 090,00	(5 600,88)	18 049 351,88	10 261,88	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	12 019 604,00	38 876,89	12 068 101,44	48 497,44	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	14 996 500,00	115 807,95	15 046 383,72	49 883,72	XS2804483381
BONO JEFFERIES GROUP LLC 3,88 2026-04-16	EUR	1 993 860,00	56 799,22	2 016 833,93	22 973,93	XS2801964284
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	8 807 750,00	174 683,09	8 887 898,96	80 148,96	BE0002846278
BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	10 058 290,00	239 368,09	10 073 570,27	15 280,27	BE0002950310
BONO KBC IFIMA NV 3,27 2026-03-04	EUR	10 004 440,00	19 639,05	10 013 415,95	8 975,95	XS2775174340
BONO KONINK AHOOLD DELH NV 3,16 2026-03-11	EUR	3 506 070,00	2 732,50	3 507 720,83	1 650,83	XS2780024977
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	967 800,00	4 639,16	967 411,99	(388,01)	XS2305244241
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	19 560 800,00	586 775,00	19 621 312,67	60 512,67	XS2477154871
BONO LEASEPLAN CORP NV 3,50 2025-04-09	EUR	24 966 570,00	660 727,12	24 995 194,11	28 624,11	XS2155365641
BONO LLOYDS BANK CORP MK 0,38 2025-01-28	EUR	14 569 740,00	444 367,92	14 577 278,80	7 538,80	XS2109394077
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2027-03-05	EUR	3 012 150,00	3 673,63	3 014 730,87	2 580,87	XS2775724862
BONO MACQUARIE BANK LTD 3,82 2025-10-20	EUR	5 023 650,00	27 953,13	5 026 256,45	2 606,45	XS2706264087
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,63 2025-10-15	EUR	2 427 740,00	57 158,95	2 450 235,23	22 495,23	XS2535307743
BONO MERCEDES BENZ GROUP 3,02 2026-06-11	EUR	4 993 650,00	8 747,05	4 989 847,39	(3 802,61)	DE000A3LZW01
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 2,92 2025-09-29	EUR	11 983 860,00	26 759,31	11 968 572,36	(15 287,64)	DE000A3LNY11
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,26 2025-12-01	EUR	8 015 646,00	12 126,50	8 018 715,94	3 069,94	DE000A3LRS64
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,40 2025-04-13	EUR	11 904 330,00	368 546,72	11 935 839,03	31 509,03	DE000A3LGGLO
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,46 2026-04-09	EUR	14 994 090,00	118 353,91	14 982 785,26	(11 304,74)	DE000A3LW3B3
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	27 549 110,00	531 436,28	27 764 106,41	214 996,41	XS2446386356
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2027-03-19	EUR	15 037 600,00	7 548,03	15 049 776,97	12 176,97	XS2790333616
BONO NATIO BANK OF CANADA 3,33 2026-03-06	EUR	7 498 200,00	16 839,86	7 512 413,27	14 213,27	XS2780858994
BONO NATIO BANK OF CANADA 3,44 2025-06-13	EUR	2 004 920,00	(228,26)	2 007 166,26	2 246,26	XS2635167880
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	13 525 040,00	473 630,12	13 527 436,33	2 396,33	XS2104915033
BONO NATWEST MARKETS PLC 0,13 2025-11-12	EUR	4 587 740,00	239 917,37	4 651 471,67	63 731,67	XS2407357768

CLASE B.



OP4814194

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	7 666 800,00	274 665,36	7 742 167,52	75 367,52	XS2485553866
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	8 629 878,00	323 728,32	8 649 618,42	19 740,42	XS2150006646
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,18 2026-09-25	EUR	1 000 840,00	165,97	1 000 697,47	(142,53)	XS2906229138
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	10 028 680,00	72 709,57	10 046 869,32	18 189,32	XS2745115597
BONO NATWEST MARKETS PLC 4,16 2026-01-13	EUR	8 073 080,00	37 826,69	8 089 389,31	16 309,31	XS2576255751
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	19 262 760,00	695 400,60	19 278 919,07	16 159,07	XS2084050637
BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2026-02-10	EUR	17 979 280,00	591 586,11	17 990 699,63	11 419,63	XS2584643113
BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2026-09-06	EUR	5 038 590,00	62 275,57	5 053 544,98	14 954,98	XS2676816940
BONO OP CORPORATE BANK PL 0,50 2025-08-12	EUR	469 360,00	20 886,16	473 299,59	3 939,59	XS2171253912
BONO OP CORPORATE BANK PL 2,88 2025-12-15	EUR	1 945 870,00	33 438,07	1 969 202,48	23 332,48	XS2530506752
BONO OP CORPORATE BANK PL 3,49 2025-11-21	EUR	2 003 180,00	5 364,13	2 007 678,09	4 498,09	XS2722262966
BONO PERNOD-RICARD SA 1,13 2025-04-07	EUR	5 887 820,00	120 352,61	5 895 129,03	7 309,03	FR0013506524
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,00 2025-01-22	EUR	24 708 170,00	1 231 343,75	24 718 216,25	10 046,25	FR0014001JP1
BONO PSA BANQUE FRANCE 3,88 2026-01-19	EUR	17 032 420,00	618 308,20	17 149 894,40	117 474,40	FR001400F6V1
BONO RCI BANQUE SA 4,13 2025-12-01	EUR	4 518 380,00	11 438,58	4 537 028,27	18 648,27	FR001400E904
BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-10-02	EUR	3 580 785,00	36 740,47	3 576 778,91	(4 006,09)	FR001400KXW4
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	1 982 380,00	28 479,75	1 983 914,77	1 534,77	XS2178957077
BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	4 795 930,00	129 103,98	4 813 839,86	17 909,86	FR0014007KL5
BONO SAINT GOBAIN 1,63 2025-08-10	EUR	2 876 755,00	99 565,72	2 898 413,60	21 658,60	XS2517103250
BONO SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	3 942 060,00	63 085,89	3 946 661,51	4 601,51	FR0013505104
BONO SANTANDER CB AG 4,50 2026-06-30	EUR	2 026 180,00	38 489,81	2 056 580,05	30 400,05	XS2644417227
BONO SANTANDER CF AS 0,13 2025-02-25	EUR	7 614 580,00	348 297,00	7 624 012,95	9 432,95	XS2124046918
BONO SANTANDER CF AS 0,13 2026-04-14	EUR	2 311 800,00	71 884,43	2 346 450,16	34 650,16	XS2331216577
BONO SANTANDER CF AS 0,50 2025-08-11	EUR	5 731 370,00	159 286,57	5 762 144,66	30 774,66	XS2441296923
BONO SANTANDER CON FIN 0,38 2025-01-17	EUR	19 237 072,00	803 234,50	19 242 281,89	5 209,89	XS2100690036
BONO SANTANDER CON FIN 0,50 2027-01-14	EUR	1 899 840,00	16 332,44	1 901 565,05	1 725,05	XS2432530637
BONO SCANIA CV AB 2,25 2025-06-03	EUR	1 948 140,00	62 124,44	1 956 349,26	8 209,26	XS2182067350
BONO SCHNEIDER ELECTRIC S 3,38 2025-04-06	EUR	13 981 955,00	359 618,43	13 990 847,60	8 892,60	FR001400H5F4
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,44 2027-05-03	EUR	10 006 006,00	51 626,23	10 015 372,10	9 366,10	XS2813108870
BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15	EUR	8 847 730,00	417 741,01	8 919 048,99	71 318,99	XS2300208928
BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	14 022 476,00	98 172,67	14 028 598,50	6 122,50	XS2802190459
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-11-17	EUR	19 368 310,00	62 494,15	19 448 319,55	80 009,55	FR0014006IU2
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	15 003 326,00	58 415,57	14 973 312,51	(30 013,49)	FR001400U1B5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	20 027 071,00	136 799,27	20 059 226,84	32 155,84	FR001400N9V5
BONO SODEXO SA 0,75 2025-04-27	EUR	10 877 370,00	93 786,16	10 878 008,63	638,63	XS2163320679
BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	1 882 850,00	16 947,89	1 888 764,16	5 914,16	XS2325733413
BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	9 534 035,00	357 023,02	9 567 157,95	33 122,95	XS2178833773
BONO SUEZ 1,88 2027-05-24	EUR	3 884 000,00	50 537,82	3 887 593,14	3 593,14	FR001400AFL5
BONO SVENSKA HANDELSBK 1,00 2025-04-15	EUR	20 689 540,00	312 629,45	20 704 869,59	15 329,59	XS2156510021
BONO SVENSKA HANDELSBK 3,33 2027-03-08	EUR	7 008 820,00	10 186,42	7 018 692,86	9 872,86	XS2782828649
BONO SWEDBANK AB 0,30 2027-05-20	EUR	7 687 520,00	32 650,31	7 698 064,21	10 544,21	XS2343563214
BONO SWEDBANK AB 0,75 2025-05-05	EUR	10 844 350,00	116 354,18	10 853 742,39	9 392,39	XS2167002521

CLASE B.



OP4814195

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	2 005 600,00	5 157,49	2 004 158,18	(1 441,82)	XS2889371840
BONO SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	25 173 200,00	645 203,22	25 186 125,55	12 925,55	XS2629047254
BONO THERMO FISHER SCIEN 0,13 2025-03-01	EUR	10 626 705,00	324 458,97	10 634 670,76	7 965,76	XS2058556296
BONO TORONTO-DOMINION BK 3,24 2027-09-03	EUR	999 800,00	2 431,32	998 211,79	(1 588,21)	XS2895483787
BONO TORONTO-DOMINION BK 3,56 2026-04-16	EUR	2 000 760,00	14 290,17	2 001 876,72	1 116,72	XS2803392021
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,06 2025-01-13	EUR	22 819 280,00	1 164 318,06	22 828 656,37	9 376,37	XS2430285077
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 3,52 2025-11-13	EUR	8 020 400,00	24 922,49	8 034 224,18	13 824,18	XS2717421429
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 3,61 2026-01-07	EUR	10 001 600,00	83 006,75	10 008 926,58	7 326,58	XS2913966235
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,00 2025-10-27	EUR	1 839 300,00	94 757,92	1 860 302,08	21 002,08	XS2400997131
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,29 2026-03-13	EUR	10 010 400,00	13 542,21	10 014 497,79	4 097,79	XS2783789931
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,45 2026-04-30	EUR	6 204 278,00	33 705,39	6 211 152,30	6 874,30	XS2812416480
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,63 2025-04-24	EUR	19 917 955,00	522 230,09	20 015 131,55	97 176,55	XS2613667976
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,71 2027-02-09	EUR	3 016 980,00	10 778,38	3 015 848,29	(1 131,71)	XS2757373050
BONO TRATON FINANCE LUXEM 0,13 2025-03-24	EUR	1 920 790,00	63 883,62	1 923 987,89	3 197,89	DE000A3KNP88
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	4 985 668,00	66 867,68	5 015 964,51	30 296,51	DE000A3LHK72
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,13 2025-01-18	EUR	5 000 960,00	195 034,67	5 001 771,89	811,89	DE000A3LC4C3
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,13 2025-11-22	EUR	1 001 490,00	3 700,29	1 008 797,24	7 307,24	DE000A3LBGG1
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,22 2026-01-21	EUR	997 710,00	8 888,38	1 004 252,43	6 542,43	DE000A3LKBD0
BONO UBS AG LONDON 3,53 2026-04-12	EUR	14 994 600,00	112 748,06	15 008 556,94	13 956,94	XS2800795291
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	14 601 570,00	26 858,26	14 633 650,64	32 080,64	CH1142231682
BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	994 170,00	15 340,35	997 462,80	3 292,80	CH1194000340
BONO UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	10 036 825,00	68 363,44	10 024 308,78	(12 516,22)	CH0591979635
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1 891 420,00	44 276,59	1 914 525,98	23 105,98	XS2289133915
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	29 949 153,00	1 092 975,43	30 000 752,24	51 599,24	XS2063547041
BONO VINCI SA 3,63 2026-01-02	EUR	10 008 800,00	83 439,42	10 012 485,58	3 685,58	FR001400MK22
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	2 025 220,00	81 786,51	2 024 267,81	(952,19)	XS2617442525
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,00 2025-02-12	EUR	9 579 320,00	375 045,81	9 585 354,19	6 034,19	XS2374595127
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,25 2025-01-31	EUR	4 927 640,00	69 254,51	4 927 586,75	(53,25)	XS2438615606
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	1 993 700,00	47 327,55	1 995 791,63	2 091,63	XS2152062209
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	1 001 520,00	3 642,84	1 000 156,89	(1 363,11)	XS2941360963
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,65 2027-06-10	EUR	6 010 121,00	9 174,64	6 012 833,36	2 712,36	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,75 2026-09-10	EUR	9 971 483,00	119 389,49	10 105 179,00	133 696,00	XS2837886014
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,13 2025-03-28	EUR	5 908 840,00	219 743,33	5 922 524,89	13 684,89	XS2491738352
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2026-03-29	EUR	403 316,00	11 529,82	403 681,19	365,19	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 4,00 2026-03-27	EUR	8 014 640,00	(3 396,65)	8 022 473,98	7 833,98	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 4,13 2025-11-15	EUR	2 000 670,00	10 812,13	2 017 225,13	16 555,13	XS2554487905
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	1 008 460,00	7 572,71	1 009 041,81	581,81	XS2745344601
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	2 033 000,00	67 483,40	2 033 324,27	324,27	XS2694872081
BONO VOLVO TREASURY AB 3,38 2026-05-22	EUR	3 001 260,00	10 461,44	3 000 583,56	(676,44)	XS2824777267
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0,88 2025-04-22	EUR	5 825 960,00	157 996,18	5 839 814,23	13 854,23	XS1808739459
OBLIGACION ABN AMRO BANK 1,00 2025-04-16	EUR	6 240 945,00	253 572,90	6 255 825,39	14 880,39	XS1218821756
OBLIGACION ANZ NEW ZEALAND INTL 1,13 2025-03-20	EUR	4 970 900,00	51 448,70	4 970 976,64	76,64	XS1794394848

CLASE D.



OP4814196

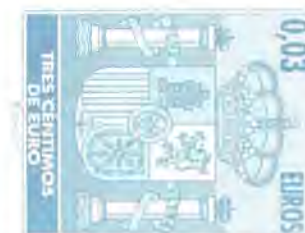
Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	2 371 625,00	85 018,34	2 394 172,41	22 547,41	XS1875331636
OBLIGACION AT&T INC 3,50 2025-12-17	EUR	4 943 540,00	36 982,46	4 990 829,87	47 289,87	XS0993148856
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	15 526 170,00	286 142,55	15 587 674,44	61 504,44	XS2028816028
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-03-24	EUR	964 990,00	6 255,01	969 008,00	4 018,00	XS2324321285
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 1,13 2025-01-17	EUR	30 549 930,00	744 599,68	30 556 641,55	6 711,55	XS1751004232
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	31 175 800,00	422 870,03	31 492 148,49	316 348,49	XS1991265478
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	4 919 000,00	63 372,20	4 918 260,13	(739,87)	XS1602547264
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2025-07-17	EUR	9 646 240,00	225 958,27	9 693 056,80	46 816,80	XS1750122225
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	17 524 720,00	673 749,21	17 528 784,23	4 064,23	XS1166201035
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2026-01-24	EUR	24 744 680,00	408 031,19	24 880 677,83	135 997,83	XS1757394322
OBLIGACION BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	13 969 733,00	518 429,15	14 023 070,64	53 337,64	XS1820037270
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,88 2025-04-03	EUR	6 519 174,00	271 828,49	6 536 267,24	17 093,24	XS1589881785
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	3 847 520,00	14 941,82	3 853 876,26	6 356,26	FR0014002X43
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	24 316 550,00	259 719,48	24 545 948,33	229 398,33	FR0013465358
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,25 2025-03-19	EUR	14 590 605,00	479 552,07	14 602 629,44	12 024,44	XS1793252419
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	26 630 250,00	577 738,59	26 711 016,08	80 766,08	FR0013398070
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,95 2025-03-03	EUR	5 977 800,00	105 988,14	5 979 227,31	1 427,31	XS1375957294
OBLIGACION BPCE 0,50 2027-09-15	EUR	4 773 605,00	16 561,70	4 774 417,07	812,07	FR0013534674
OBLIGACION BPCE 1,00 2025-04-01	EUR	29 485 260,00	546 415,34	29 517 690,14	32 430,14	FR0013412343
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	975 960,00	20 192,04	978 279,33	2 319,33	XS1226748439
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,75 2026-03-10	EUR	2 940 960,00	52 013,88	2 952 821,46	11 861,46	XS1377679961
OBLIGACION CAIXABANK, S A 0,38 2026-11-18	EUR	10 676 964,00	41 383,95	10 723 455,64	46 491,64	XS2258971071
OBLIGACION CAIXABANK, S A 0,75 2026-07-10	EUR	25 383 640,00	210 282,78	25 554 816,13	171 176,13	XS2200150766
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2025-04-09	EUR	5 801 620,00	223 460,18	5 820 408,86	18 788,86	IT0005105488
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,88 2026-02-07	EUR	9 695 100,00	266 465,91	9 816 966,88	121 866,88	IT0005323438
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,25 2026-07-06	EUR	18 547 610,00	235 422,24	18 705 219,68	157 609,68	XS2167003685
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	24 511 770,00	275 982,26	24 661 651,30	149 881,30	XS1859010685
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,38 2025-03-13	EUR	30 430 430,00	772 909,23	30 454 868,58	24 438,58	XS1790990474
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,88 2026-12-20	EUR	980 270,00	1 929,13	977 815,94	(2 454,06)	XS1538284230
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S A 0,38 2025-10-21	EUR	6 510 380,00	288 586,48	6 585 409,68	75 029,68	XS2067135421
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S A 1,00 2026-04-22	EUR	31 263 260,00	466 859,76	31 553 348,46	290 088,46	FR0013508512
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	14 582 200,00	596 410,21	14 586 459,87	4 259,87	FR0013397320
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,63 2026-04-15	EUR	982 720,00	12 659,99	982 345,35	(374,65)	FR0013414091
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,50 2026-04-10	EUR	1 916 560,00	48 266,04	1 941 074,78	24 514,78	XS1392459381
OBLIGACION DIAGEO FINANCE PLC 1,00 2025-04-22	EUR	14 829 740,00	172 696,92	14 835 725,68	5 985,68	XS1896660989
OBLIGACION E.ON INTL FIN 1,00 2025-04-13	EUR	16 096 330,00	405 086,33	16 116 662,03	20 332,03	XS1595704872
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	24 459 640,00	741 949,31	24 520 376,03	60 736,03	XS1222590488
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	9 679 125,00	409 860,89	9 683 002,50	3 877,50	XS1177459531
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	13 069 882,00	257 758,02	13 124 669,62	54 787,62	XS1937665955
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,97 2025-01-27	EUR	29 089 820,00	905 625,42	29 107 664,91	17 844,91	XS1176079843
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2025-10-13	EUR	3 898 120,00	60 443,10	3 927 389,78	29 269,78	XS1893621026
OBLIGACION ENI SPA 1,00 2025-03-14	EUR	29 288 710,00	785 687,35	29 324 112,65	35 402,65	XS1684269332

CLASE B.2



OP4814197

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	3 828 980,00	150 673,55	3 849 466,18	20 486,18	XS1639488771
OBLIGACION GENERAL ELECTRIC CO 0,88 2025-05-17	EUR	4 872 180,00	100 150,98	4 886 477,79	14 297,79	XS1612542826
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	21 363 855,00	634 096,09	21 422 799,53	58 944,53	XS1509006380
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT AG 1,50 2025-02-07	EUR	4 974 694,00	82 465,56	4 972 597,56	(2 096,44)	XS1529515584
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2025-03-07	EUR	15 657 115,00	394 442,29	15 673 906,20	16 791,20	XS1575444622
OBLIGACION ING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	11 616 210,00	462 166,66	11 625 034,98	8 824,98	XS1771838494
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	4 771 850,00	93 221,77	4 845 426,18	73 576,18	XS1960248919
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	18 042 066,58	686 924,39	18 044 389,30	2 322,72	XS1174469137
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	6 719 940,00	61 377,87	6 810 407,06	90 467,06	BE0002728096
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	9 658 500,00	305 040,68	9 669 736,03	11 236,03	BE0002645266
OBLIGACION KELLOGG CO 1,25 2025-03-10	EUR	988 510,00	17 034,24	989 382,75	872,75	XS1199356954
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 0,63 2025-04-09	EUR	986 970,00	10 181,93	987 642,86	672,86	XS1485532896
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,50 2026-06-17	EUR	10 676 010,00	121 708,47	10 778 286,46	102 276,46	FR0013518024
OBLIGACION LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75 2026-05-04	EUR	6 334 415,00	175 748,12	6 431 095,85	96 680,85	XS1403499848
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01	EUR	15 956 770,00	437 822,65	15 992 800,91	36 030,91	XS2148623106
OBLIGACION MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,25 2025-07-02	EUR	2 864 780,00	85 823,35	2 878 796,38	14 016,38	XS2020670779
OBLIGACION MERCEDES BENZ GROUP 0,85 2025-02-28	EUR	1 985 985,00	20 238,29	1 985 901,27	(83,73)	DE000A2DADM7
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	29 392 760,00	155 589,01	29 546 118,94	153 358,94	XS1706111793
OBLIGACION NATIONWIDE BLDG SOCI 1,25 2025-03-03	EUR	2 979 480,00	41 964,04	2 979 446,10	(33,90)	XS1196797614
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 0,88 2025-05-15	EUR	16 402 964,00	511 287,45	16 461 405,43	58 441,43	XS1718393439
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2026-03-02	EUR	26 748 500,00	465 311,52	26 863 422,73	114 922,73	XS1788515606
OBLIGACION OMV AG 0,00 2025-07-03	EUR	5 818 800,00	82 866,33	5 831 933,67	13 133,67	XS2022093434
OBLIGACION ORANGE SA 1,00 2025-09-12	EUR	1 892 280,00	72 951,83	1 908 015,57	15 735,57	FR0013359197
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	958 980,00	12 636,74	958 672,19	(307,81)	FR0013476090
OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 3,88 2027-06-27	EUR	2 032 680,00	37 560,04	2 041 505,44	8 825,44	XS2494945939
OBLIGACION SAINT GOBAIN 1,00 2025-03-17	EUR	3 460 850,00	48 832,84	3 463 549,49	2 699,49	XS1577586321
OBLIGACION SANTANDER UK PLC 1,13 2025-03-10	EUR	1 938 780,00	68 162,04	1 942 564,54	3 784,54	XS1199439222
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 0,38 2025-02-15	EUR	12 882 845,00	111 703,44	12 885 029,51	2 184,51	XS1476654238
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	995 490,00	14 416,25	995 449,92	(40,08)	XS1555402145
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	6 302 730,00	117 137,24	6 347 378,10	44 648,10	XS1957442541
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2 850 720,00	31 706,15	2 846 096,96	(4 623,04)	FR0013479276
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	1 879 410,00	41 732,50	1 903 201,47	23 791,47	FR0013430733
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	24 617 020,00	607 706,81	24 621 119,01	4 099,01	FR0013311503
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	19 598 880,00	277 722,60	19 753 252,74	154 372,74	FR0013509098
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	964 160,00	6 664,72	969 362,95	5 202,95	XS2021467753
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,00 2025-03-20	EUR	21 647 938,00	607 341,42	21 682 205,70	34 267,70	FR0013323326
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,50 2025-09-11	EUR	6 218 322,00	110 965,78	6 257 523,43	39 201,43	XS1877846110
OBLIGACION TERNA - RETE ELETTRI 0,13 2025-07-25	EUR	1 910 830,00	51 427,17	1 919 061,87	8 231,87	XS2033351995
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 2,00 2025-04-15	EUR	10 826 505,00	275 915,59	10 846 806,74	20 301,74	XS1142279782
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	1 187 816,00	19 569,13	1 188 868,84	1 052,84	XS1139315581
OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	24 460 100,00	523 664,10	24 476 633,72	16 533,72	CH0520042489
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	962 510,00	12 270,74	965 094,74	2 584,74	CH0483180946

CLASE B.



OP4814198

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	19 870 140,00	744 358,01	19 736 806,37	(133 333,63)	CH0537261858
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	25 681 150,00	405 980,74	25 862 970,08	181 820,08	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	17 992 265,00	276 737,89	18 212 362,32	220 097,32	XS2190134184
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	9 874 900,00	104 114,09	9 880 429,75	5 529,75	XS2207976783
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2 108 620,00	11 201,41	2 106 043,80	(2 576,20)	XS2555420103
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,00 2025-04-03	EUR	7 814 081,00	188 434,04	7 827 102,40	13 021,40	FR0013248507
OBLIGACION VIER GAS TRANSPORT G 2,88 2025-06-12	EUR	4 953 400,00	102 946,83	4 971 057,96	17 657,96	XS0942082115
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,13 2027-02-12	EUR	936 280,00	3 848,04	936 545,10	265,10	XS2374595044
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 1,88 2027-03-30	EUR	969 230,00	15 437,07	969 301,01	71,01	XS1586555945
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 2,63 2027-11-16	EUR	982 840,00	3 744,07	982 212,23	(627,77)	XS1910948162
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	14 658 010,00	515 869,97	14 663 059,54	5 049,54	XS1642590480
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	976 370,00	9 466,59	976 647,11	277,11	XS2014291616
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	4 784 880,00	169 582,49	4 820 136,69	35 256,69	XS1865186677
OBLIGACION WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	4 971 550,00	62 201,90	4 970 067,96	(1 482,04)	XS1794084068
RENTA FIJA BELFIUS BANK SA/NV 3,39 2027-09-13	EUR	5 009 000,00	7 386,14	5 006 983,86	(2 016,14)	BE0390154202
RENTA FIJA BPCE 3,61 2025-07-18	EUR	300 159,00	2 133,63	300 301,30	142,30	FR001400JA60
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 910 883 702,33	59 349 694,35	2 919 475 413,24	8 591 710,91	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO TORONTO-DOMINION BK 3,36 2027-02-16	EUR	10 007 004,00	33 352,99	9 997 720,62	(9 283,38)	XS2782117118
OBLIGACION CREDIT MUTUEL HOME L 0,63 2025-02-10	EUR	1 786 464,00	18 552,05	1 786 847,70	383,70	FR0013236247
RENTA FIJA LLOYDS BANK PLC 0,63 2025-03-26	EUR	9 915 040,00	77 644,18	9 919 101,03	4 061,03	XS1795392502
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 708 508,00	129 549,22	21 703 669,35	(4 838,65)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	291 428 641,44	-	305 409 549,14	13 980 907,70	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		291 428 641,44	-	305 409 549,14	13 980 907,70	
TOTAL Cartera Exterior		3 231 759 251,77	59 755 624,67	3 254 337 961,31	22 578 709,54	

CLASE B.1



OP4814199

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Swap Generico BNP PARIBAS SA 2025-08-06	EUR	1 000 000,00	31 748,36	06/08/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		1 000 000,00	31 748,36	
Futuros vendidos				
FUTURO EU ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	9 552 815,00	9 521 665,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		9 552 815,00	9 521 665,00	
Permutas financieras Obligaciones a pagar				
Swap Generico BNP PARIBAS SA 2025-08-06	EUR	1 000 000,00	30 076,58	06/08/2025
TOTALES Permutas financieras Obligaciones a pagar		1 000 000,00	30 076,58	
TOTALES		11 552 815,00	9 583 489,94	

CLASE 8.ª



0P4814200

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 4,05 2049-03-22	EUR	1 359 879,21	14 012,60	1 343 879,84	(15 999,37)	ES0349044000
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 4,08 2043-06-21	EUR	3 181 305,83	133 466,35	3 400 580,51	219 274,68	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 4,12 2048-08-22	EUR	1 073 017,30	28 207,39	1 116 951,20	43 933,90	ES0313714018
BONO KUTXABANK, S.A 0,50 2024-09-25	EUR	966 630,00	8 018,90	968 936,24	2 306,24	ES0343307015
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	17 590 325,00	490 286,58	17 555 894,24	(34 430,76)	ES0305045009
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 4,07 2044-09-22	EUR	1 859 410,37	7 788,12	1 854 952,73	(4 457,64)	ES0382746016
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	11 755 110,00	284 340,22	11 740 572,24	(14 537,76)	ES0313679K13
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 4,11 2044-06-10	EUR	2 478 874,65	13 664,26	2 429 854,45	(49 020,20)	ES0312252002
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 4,05 2043-12-28	EUR	820 692,76	1 975,02	813 665,72	(7 027,04)	ES0338452008
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 4,10 2038-01-15	EUR	2 052 735,44	39 073,83	2 069 810,81	17 075,37	ES0312349014
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 4,09 2043-01-28	EUR	931 128,76	7 116,61	918 553,76	(12 575,00)	ES0313252001
OBLIGACION FTA UCI 11 4,07 2041-09-15	EUR	3 804 722,43	77 964,74	3 835 788,68	31 066,25	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 4,10 2044-08-26	EUR	5 087 839,98	114 082,54	5 188 634,51	100 794,53	ES0338453014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 4,10 2039-07-15	EUR	7 841 865,91	113 737,76	7 808 808,81	(33 057,10)	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 4,12 2036-03-22	EUR	1 083 356,92	12 302,16	1 083 353,52	(3,40)	ES0377964004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 4,07 2038-09-15	EUR	6 954 429,11	133 503,09	7 017 594,78	63 165,67	ES0312343017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 4,14 2039-05-15	EUR	4 382 232,76	120 503,01	4 465 477,78	83 245,02	ES0312344015
OBLIGACION FTH UCI 12 4,08 2042-06-15	EUR	4 448 161,00	25 083,02	4 433 764,13	(14 396,87)	ES0338147004
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 4,05 2048-09-22	EUR	5 730 352,65	26 913,14	5 711 153,86	(19 198,79)	ES0347783005
TOTALES Renta fija privada cotizada		83 402 070,08	1 652 039,34	83 758 227,81	356 157,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 4,00 2025-02-03	EUR	11 976 600,00	439 188,84	12 038 098,83	61 498,83	ES0414950628
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		11 976 600,00	439 188,84	12 038 098,83	61 498,83	
TOTAL Cartera Interior		95 378 670,08	2 091 228,18	95 796 326,64	417 656,56	

CLASE 8.ª



0P4814201

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	4 770 800,00	84 575,40	4 794 546,18	23 746,18	XS1788494257
TOTALES Deuda pública		4 770 800,00	84 575,40	4 794 546,18	23 746,18	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	15 993 047,00	469 517,93	15 951 309,19	(41 737,81)	XS1180256528
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2024-09-17	EUR	4 734 100,00	147 182,31	4 725 260,72	(8 839,28)	XS2230884657
BONO VATTENFALL AB 3,25 2024-04-18	EUR	9 963 900,00	253 816,07	9 949 494,31	(14 405,69)	XS2545247863
BONO KBC GROUP NV 2,88 2025-06-29	EUR	4 919 600,00	92 304,55	4 945 005,97	25 405,97	BE0974423569
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	13 570 797,00	280 326,83	13 576 845,63	6 048,63	XS2022425297
BONO CARREFOUR 0,11 2025-06-14	EUR	923 590,00	29 346,40	922 898,30	(691,70)	FR0014003Z81
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	971 170,00	1 005,09	971 087,04	(82,96)	XS2076079594
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,25 2026-07-06	EUR	962 160,00	6 238,30	962 060,93	(99,07)	XS2167003685
OBLIGACION E.ON INTL FIN 1,00 2025-04-13	EUR	2 857 360,00	80 402,45	2 847 592,96	(9 767,04)	XS1595704872
BONO AT&T INC 4,36 2025-03-06	EUR	5 005 650,00	14 231,70	5 007 414,13	1 764,13	XS2595361978
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	7 694 460,00	192 474,83	7 725 921,88	31 461,88	FR0013397320
BONO NATWEST MARKETS PLC 4,93 2026-01-13	EUR	1 006 990,00	10 713,24	1 007 049,76	59,76	XS2576255751
BONO BANCO SANTANDER, SA 4,52 2025-01-16	EUR	2 005 260,00	17 907,15	2 007 136,18	1 876,18	XS2575952341
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,40 2025-01-13	EUR	7 001 910,00	65 039,07	7 013 290,54	11 380,54	FR001400F315
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	4 751 950,00	159 260,69	4 738 688,63	(13 261,37)	XS2031862076
BONO LLOYDS BANK CORP MK 0,38 2025-01-28	EUR	4 686 950,00	135 214,60	4 708 597,04	21 647,04	XS2109394077
BONO BARCLAYS PLC 3,38 2025-04-02	EUR	991 640,00	27 262,98	995 091,20	3 451,20	XS2150054026
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 0,25 2024-05-20	EUR	2 891 735,00	73 452,52	2 888 168,14	(3 566,86)	XS1998797663
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 5,13 2024-09-16	EUR	4 031 320,00	49 687,43	4 036 204,15	4 884,15	XS0452314536
BONO CAIXABANK, S.A. 0,63 2024-10-01	EUR	6 695 740,00	134 474,89	6 710 852,84	15 112,84	XS2055758804
BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13	EUR	4 863 300,00	58 804,45	4 862 058,12	(1 241,88)	XS2468378059
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 1,13 2024-09-25	EUR	1 938 140,00	27 338,71	1 937 384,40	(755,60)	XS2193657561
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	4 016 200,00	22 238,04	4 046 826,00	30 626,00	FR001400H8D3
BONO BNZ INTL FUNDING/LON 0,38 2024-09-14	EUR	5 722 800,00	147 025,08	5 713 274,26	(9 525,74)	XS2012047127
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	6 834 890,00	172 959,95	6 835 369,48	479,48	XS1692347526
BONO OP CORPORATE BANK PL 0,13 2024-07-01	EUR	2 885 290,00	60 376,83	2 884 198,17	(1 091,83)	XS2197342129
BONO RELX FINANCE BV 0,00 2024-03-18	EUR	7 788 890,00	146 620,89	7 784 179,11	(4 710,89)	XS2126161681
BONO VOLVO TREASURY AB 0,00 2024-05-09	EUR	4 861 210,00	70 132,78	4 858 767,22	(2 442,78)	XS2402009539
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,00 2024-09-16	EUR	973 185,00	8 452,91	974 803,26	1 618,26	XS1550135831
BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	2 952 090,00	14 667,26	2 952 643,72	553,72	XS1998215393
OBLIGACION MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,25 2025-07-02	EUR	938 640,00	7 629,19	947 283,98	8 643,98	XS2020670779
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2025-07-17	EUR	941 560,00	9 893,69	951 938,44	10 378,44	XS1750122225
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,00 2025-10-27	EUR	1 839 300,00	17 245,74	1 869 654,26	30 354,26	XS2400997131
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	7 519 646,00	198 377,20	7 498 531,29	(21 114,71)	XS2281342878

CLASE 8.ª



OP4814202

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	5 809 632,00	133 646,69	5 808 390,36	(1 241,64)	XS1991125896
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,50 2025-05-30	EUR	17 643 050,00	241 478,43	17 729 208,13	86 158,13	FR001400AO22
BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15	EUR	7 408 270,00	78 174,34	7 506 065,66	97 795,66	XS2300208928
OBLIGACION DIAGEO FINANCE PLC 0,50 2024-06-19	EUR	966 480,00	19 713,92	967 140,01	660,01	XS1719154574
OBLIGACION CITIGROUP INC 2,38 2024-05-22	EUR	7 950 040,00	147 452,90	7 923 032,13	(27 007,87)	XS1068874970
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 0,75 2024-01-17	EUR	12 913 420,00	176 690,15	12 899 368,75	(14 051,25)	XS1550134602
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	11 292 240,00	255 068,86	11 343 505,89	51 265,89	FR0013509726
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26	EUR	11 685 042,00	131 742,52	11 844 842,69	159 800,69	XS2436160779
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	5 797 820,00	143 166,78	5 785 312,89	(12 507,11)	XS2328980979
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2025-09-18	EUR	5 669 100,00	57 292,07	5 749 637,11	80 537,11	FR00140098S7
BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	11 646 110,00	285 643,55	11 643 303,99	(2 806,01)	XS2002491517
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	3 828 980,00	49 234,17	3 865 861,57	36 881,57	XS1639488771
BONO SAINT GOBAIN 1,63 2025-08-10	EUR	2 876 755,00	31 479,47	2 908 517,66	31 762,66	XS2517103250
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,25 2024-01-05	EUR	1 987 480,00	17 331,71	1 987 179,80	(300,20)	FR0013516051
BONO BPCE 1,00 2024-07-15	EUR	17 493 830,00	379 232,97	17 428 301,78	(65 528,22)	FR0013396447
BONO E.ON AG 0,00 2024-08-28	EUR	3 820 110,00	88 237,63	3 811 362,37	(8 747,63)	XS2047500769
BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	10 514 900,00	44 865,76	10 576 396,43	61 496,43	XS2413696761
BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	9 579 500,00	226 563,06	9 601 319,13	21 819,13	XS2463505581
BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	10 372 415,00	205 754,29	10 435 571,78	63 156,78	XS2182404298
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	4 761 140,00	96 315,37	4 758 145,70	(2 994,30)	XS2242747181
OBLIGACION ING GROEP NV 0,10 2025-09-03	EUR	7 686 260,00	49 460,81	7 747 780,28	61 520,28	XS2049154078
BONO SANTANDER CF AS 0,13 2024-09-11	EUR	4 739 600,00	126 341,24	4 746 504,25	6 904,25	XS2050945984
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,00 2024-05-17	EUR	7 353 055,00	112 556,54	7 352 714,77	(340,23)	XS1410417544
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 4,25 2024-03-24	EUR	19 049 789,00	580 322,25	19 045 269,88	(4 519,12)	XS2549047244
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,06 2025-01-13	EUR	17 909 030,00	396 675,01	17 941 691,89	32 661,89	XS2430285077
OBLIGACION TELENOR ASA 2,63 2024-12-06	EUR	2 456 840,00	26 563,68	2 451 193,90	(5 646,10)	XS0862442331
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,63 2025-10-15	EUR	2 427 740,00	21 776,98	2 458 554,37	30 814,37	XS2535307743
BONO AMERICAN HONDA FINAN 1,95 2024-10-18	EUR	14 680 360,00	136 204,69	14 697 334,65	16 974,65	XS2159791990
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	9 446 685,00	286 478,10	9 454 115,05	7 430,05	FR0014008FH1
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	11 735 085,00	107 918,31	11 792 900,71	57 815,71	XS2017471553
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	968 630,00	11 788,05	969 834,42	1 204,42	XS2104967695
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	19 628 440,00	387 465,51	19 809 821,07	181 381,07	XS1560863802
OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 2024-09-16	EUR	6 810 880,00	111 362,07	6 819 676,07	8 796,07	XS1109950755
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	2 371 625,00	15 132,87	2 402 960,78	31 335,78	XS1875331636
BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	5 025 130,00	47 316,54	5 098 247,12	73 117,12	FR001400D7M0
BONO TRATON FINANCE LUXEM 0,00 2024-06-14	EUR	1 959 480,00	3 529,04	1 960 210,96	730,96	DE000A3KSGM5
OBLIGACION ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	17 606 160,00	417 048,45	17 564 511,88	(41 648,12)	XS1520899532
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	4 784 880,00	51 000,82	4 831 434,43	46 554,43	XS1865186677

CLASE 8.ª



OP4814203

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 2,26 2025-06-14	EUR	4 943 980,00	65 894,03	4 950 863,89	6 883,89	XS2489981485
BONO BMW FINANCE NV 3,50 2025-04-06	EUR	3 964 820,00	108 513,90	3 996 062,27	31 242,27	XS2609431031
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2025-11-17	EUR	5 540 330,00	52 404,94	5 622 518,34	82 188,34	XS2432293673
BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	1 991 310,00	9 027,93	1 997 829,12	6 519,12	XS2626344266
BONO SCANIA CV AB 2,25 2025-06-03	EUR	966 490,00	18 789,27	972 882,04	6 392,04	XS2182067350
BONO ERSTE GROUP BANK AG 0,05 2025-09-16	EUR	923 210,00	11 587,34	933 337,47	10 127,47	AT0000A2JAF6
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3,25 2025-11-24	EUR	1 964 960,00	10 384,69	1 995 926,35	30 966,35	XS2558953621
OBLIGACION AT&T INC 3,50 2025-12-17	EUR	2 955 340,00	10 179,40	3 000 856,99	45 516,99	XS0993148856
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2025-04-09	EUR	4 807 440,00	80 866,49	4 855 041,71	47 601,71	IT0005105488
BONO AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	4 936 060,00	28 327,64	5 016 676,19	80 616,19	XS2590758400
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	1 953 530,00	23 428,59	1 965 983,81	12 453,81	XS2021993212
BONO OP CORPORATE BANK PL 2,88 2025-12-15	EUR	1 945 870,00	9 936,39	1 980 997,27	35 127,27	XS2530506752
BONO NATWEST MARKETS PLC 0,13 2025-11-12	EUR	4 587 740,00	47 040,74	4 660 346,01	72 606,01	XS2407357768
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	7 666 800,00	106 992,82	7 743 289,15	76 489,15	XS2485553866
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 4,13 2025-11-15	EUR	997 150,00	5 607,42	1 011 177,01	14 027,01	XS2554487905
BONO ABN AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	19 957 268,00	532 137,73	20 052 203,25	94 935,25	XS2613658470
BONO ERSTE GROUP BANK AG 0,38 2024-04-16	EUR	977 850,00	14 004,39	977 879,30	29,30	XS1982725159
BONO ABBOTT IRELAND FIN 0,10 2024-11-19	EUR	5 748 960,00	46 022,20	5 767 346,32	18 386,32	XS2076154801
BONO SANTANDER UK GR HOL 0,39 2025-02-28	EUR	4 962 250,00	17 805,81	4 968 984,05	6 734,05	XS2126058168
OBLIGACION BERTELSMANN 1,75 2024-10-14	EUR	489 740,00	2 451,27	490 213,48	473,48	XS1121177767
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	989 200,00	24 848,13	989 663,67	463,67	CH0537261858
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 2,13 2024-09-27	EUR	492 065,00	3 703,11	492 799,75	734,75	FR0012173862
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	10 006 704,00	58 657,38	10 020 405,12	13 701,12	XS2719281227
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,25 2025-04-17	EUR	6 919 990,00	76 400,98	6 923 609,35	3 619,35	CH0409606354
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,88 2025-04-03	EUR	5 730 350,00	77 043,97	5 780 232,42	49 882,42	XS1589881785
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 0,63 2024-11-21	EUR	963 790,00	7 185,37	966 607,69	2 817,69	XS1720642138
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,13 2025-03-28	EUR	5 908 840,00	163 663,54	5 940 774,49	31 934,49	XS2491738352
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2025-03-07	EUR	4 796 935,00	67 720,30	4 829 226,69	32 291,69	XS1575444622
OBLIGACION TERNA - RETE ELETTRI 0,13 2025-07-25	EUR	933 980,00	7 067,00	941 716,03	7 736,03	XS2033351995
BONO OP CORPORATE BANK PL 0,50 2025-08-12	EUR	469 360,00	3 942,70	474 000,41	4 640,41	XS2171253912
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2025-10-01	EUR	918 110,00	7 260,75	932 649,25	14 539,25	FR00140050L1
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 4,13 2025-09-29	EUR	9 984 820,00	3 206,86	9 994 184,81	9 364,81	DE000A3LNY11
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,40 2025-04-13	EUR	9 907 890,00	254 925,35	9 969 262,63	61 372,63	DE000A3LGGLO
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2025-02-22	EUR	4 765 490,00	58 822,24	4 795 697,62	30 207,62	XS2447561403
OBLIGACION ORANGE SA 1,00 2025-09-12	EUR	1 892 280,00	16 383,94	1 916 966,99	24 686,99	FR0013359197
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	8 343 810,00	85 800,44	8 347 912,57	4 102,57	XS1116263325
BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,27 2025-09-19	EUR	1 982 010,00	20 185,81	1 985 115,99	3 105,99	XS2530031546
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,00 2024-04-17	EUR	1 950 775,00	46 194,53	1 951 303,83	528,83	XS1808338542

CLASE B.



OP4814204

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,25 2025-03-19	EUR	6 686 800,00	162 556,07	6 711 177,32	24 377,32	XS1793252419
OBLIGACION CAPGEMINI SE 1,00 2024-10-18	EUR	963 430,00	18 008,70	961 713,16	(1 716,84)	FR0013327962
OBLIGACION PROXIMUS SA 2,38 2024-04-04	EUR	2 964 240,00	77 820,12	2 962 846,03	(1 393,97)	BE6265262327
OBLIGACION LLOYDS BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	1 917 720,00	48 488,76	1 923 520,83	5 800,83	XS1167204699
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2024-05-31	EUR	9 737 730,00	220 839,03	9 744 648,40	6 918,40	FR0013258936
BONO WELLS FARGO & COMPAN 0,50 2024-04-26	EUR	1 936 020,00	49 090,06	1 935 413,22	(606,78)	XS1987097430
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	12 035 440,00	28 623,92	12 071 751,49	36 311,49	FR00140019F5
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	12 730 620,00	251 571,90	12 732 967,33	2 347,33	XS1614198262
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	7 830 910,00	206 203,00	7 878 615,36	47 705,36	XS2150006646
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	3 987 498,00	48 376,06	4 015 482,74	27 984,74	DE000A3LHK72
BONO SANTANDER CF AS 0,13 2025-02-25	EUR	4 660 500,00	125 523,78	4 674 967,32	14 467,32	XS2124046918
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-07-15	EUR	8 778 325,00	39 321,14	8 812 527,55	34 202,55	FR0013434776
OBLIGACION BPCE 3,00 2024-07-19	EUR	7 919 410,00	137 765,06	7 923 711,66	4 301,66	FR0011689579
BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	9 503 500,00	86 174,38	9 650 460,59	146 960,59	XS2485259241
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	4 813 395,00	68 350,57	4 816 487,68	3 092,68	XS2043678841
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,05 2024-06-10	EUR	3 860 860,00	67 459,30	3 864 135,45	3 275,45	XS2270150399
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,00 2025-02-12	EUR	5 657 380,00	78 113,13	5 684 466,87	27 086,87	XS2374595127
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 1,89 2025-04-24	EUR	7 936 705,00	151 334,29	7 868 025,71	(68 679,29)	XS2613667976
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,38 2025-03-13	EUR	5 746 470,00	131 876,41	5 783 088,67	36 618,67	XS1790990474
BONO BARCLAYS PLC 0,75 2025-06-09	EUR	3 906 510,00	29 377,70	3 925 745,58	19 235,58	XS2082324364
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 2,00 2025-03-04	EUR	5 902 810,00	125 160,01	5 951 356,38	48 546,38	XS1875275205
BONO BPCE 0,63 2024-09-26	EUR	6 735 120,00	100 341,79	6 743 623,62	8 503,62	FR0013429073
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,00 2024-06-27	EUR	6 785 775,00	149 156,36	6 787 768,67	1 993,67	XS1637277572
BONO ABN AMRO BANK 1,25 2025-05-28	EUR	9 484 550,00	188 213,63	9 573 298,39	88 748,39	XS2180510732
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,50 2025-06-26	EUR	4 975 690,00	91 292,06	5 006 198,65	30 508,65	XS2615917585
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	5 765 920,00	142 264,78	5 787 154,67	21 234,67	XS1642590480
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 1,50 2024-10-01	EUR	14 657 250,00	115 009,38	14 678 583,24	21 333,24	XS1972548231
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,50 2024-07-22	EUR	10 140 400,00	172 750,25	10 139 592,37	(807,63)	FR0010780528
BONO CAIXABANK, S.A. 1,00 2024-06-25	EUR	1 947 996,00	30 948,87	1 950 959,00	2 963,00	ES0313307219
BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 0,34 2024-07-19	EUR	960 170,00	21 739,02	959 949,26	(220,74)	XS2028899727
OBLIGACION MITSUBISHI UFJ FINAN 0,87 2024-09-07	EUR	963 300,00	19 302,52	962 927,37	(372,63)	XS1675764945
BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	9 637 615,00	221 563,68	9 646 593,97	8 978,97	XS2008921947
BONO MERCEDES BENZ GROUP 3,63 2024-12-16	EUR	17 871 980,00	66 428,79	17 904 693,01	32 713,01	DE000A3LJT71
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	4 764 600,00	136 452,59	4 774 652,89	10 052,89	FR0013311503
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 1,13 2024-05-17	EUR	17 476 290,00	479 135,47	17 456 212,07	(20 077,93)	XS1614722806
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 5,55 2024-11-16	EUR	2 021 460,00	11 312,98	2 023 014,52	1 554,52	XS1910947941
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	965 080,00	6 701,00	964 776,38	(303,62)	XS1859010685
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,70 2024-06-21	EUR	2 008 940,00	(2 866,42)	2 010 919,20	1 979,20	XS1633845158

CLASE B2



OP4814205

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,00 2024-03-23	EUR	19 836 260,00	374 738,74	19 843 150,88	6 890,88	FR0013245586
OBLIGACION ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	1 455 285,00	46 693,23	1 453 156,89	(2 128,11)	FR0013245859
OBLIGACION IBM CORP 0,88 2025-01-31	EUR	5 738 600,00	123 455,79	5 752 865,31	14 265,31	XS1944456109
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2026-01-24	EUR	969 980,00	13 249,79	970 996,10	1 016,10	XS1757394322
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	5 946 960,00	106 940,12	5 936 113,74	(10 846,26)	XS1946004451
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 1,13 2025-01-17	EUR	2 865 700,00	70 839,83	2 879 378,25	13 678,25	XS1751004232
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,00 2024-11-21	EUR	12 486 270,00	214 937,77	12 473 359,88	(12 910,12)	XS1720922175
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,76 2024-05-22	EUR	5 019 210,00	15 151,48	5 023 192,69	3 982,69	XS1616341829
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI FIN. 0,93 2024-10-11	EUR	960 150,00	18 793,60	960 883,45	733,45	XS1694219780
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	5 831 400,00	37 354,78	5 844 304,24	12 904,24	FR0013286838
OBLIGACION CREDIT SUISSE GR AG 1,25 2025-07-17	EUR	4 894 110,00	34 403,80	4 909 713,96	15 603,96	CH0343366842
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	17 334 250,54	467 510,71	17 215 329,29	(118 921,25)	XS2066706818
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2026-03-02	EUR	968 930,00	15 216,39	972 509,13	3 579,13	XS1788515606
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	9 657 340,00	299 384,60	9 615 084,80	(42 255,20)	XS1978200639
BONO BP CAPITAL MARKETS 1,88 2024-04-07	EUR	5 954 000,00	93 806,73	5 954 054,25	54,25	XS2135797202
BONO THERMO FISHER SCIEN 0,13 2025-03-01	EUR	4 707 845,00	97 812,80	4 713 495,53	5 650,53	XS2058556296
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	9 535 810,00	211 660,83	9 547 160,48	11 350,48	XS2058729653
BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,00 2024-09-16	EUR	959 890,00	11 292,94	962 597,06	2 707,06	FR0013444536
OBLIGACION OMV AG 0,00 2025-07-03	EUR	933 720,00	7 533,32	944 666,68	10 946,68	XS2022093434
OBLIGACION BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	7 597 260,00	160 788,94	7 662 797,29	65 537,29	XS1820037270
BONO KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	988 360,00	20 110,39	988 539,06	179,06	BE0002631126
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	5 860 290,00	75 275,71	5 861 632,32	1 342,32	FR0013396512
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 1,13 2024-04-11	EUR	12 949 900,00	133 984,95	12 867 636,85	(82 263,15)	XS1590568132
BONO BANCO DE SABADELL 1,63 2024-03-07	EUR	19 731 077,20	443 678,14	19 725 627,32	(5 449,88)	XS1876076040
BONO TORONTO-DOMINION BK 0,38 2024-04-25	EUR	5 789 356,00	163 260,00	5 784 968,85	(4 387,15)	XS1985806600
BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	13 556 275,00	353 675,60	13 549 940,14	(6 334,86)	XS1979259220
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	4 709 400,00	102 779,78	4 744 796,59	35 396,59	BE0002645266
BONO COOP RABOBANK UA 0,63 2024-02-27	EUR	7 823 130,00	177 489,68	7 823 605,11	475,11	XS1956955980
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	6 873 370,00	179 295,89	6 873 726,71	356,71	FR0013403441
BONO GENERAL MOTORS FINAN 2,20 2024-04-01	EUR	1 970 480,00	53 208,89	1 968 731,00	(1 749,00)	XS1939356645
BONO SANTANDER CON.FIN 1,00 2024-02-27	EUR	9 966 580,00	113 833,87	9 924 575,72	(42 004,28)	XS1956025651
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 2,00 2025-04-15	EUR	1 943 555,00	34 624,48	1 952 510,82	8 955,82	XS1142279782
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 1,00 2024-07-12	EUR	4 880 470,00	61 466,40	4 880 980,87	510,87	XS1645494375
OBLIGACION ABN AMRO BANK 1,00 2025-04-16	EUR	4 757 250,00	94 606,17	4 790 276,34	33 026,34	XS1218821756
OBLIGACION CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	958 070,00	11 148,70	965 667,58	7 597,58	XS1179916017
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	7 206 865,00	195 825,38	7 195 521,20	(11 343,80)	XS1177459531
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	14 519 260,00	378 904,16	14 535 708,85	16 448,85	XS1173792059
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	17 368 790,00	486 450,66	17 343 636,74	(25 153,26)	XS1174469137

CLASE 8.1



OP4814206

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	15 903 782,00	296 030,68	15 862 772,38	(41 009,62)	XS1379171140
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,63 2024-03-01	EUR	10 821 220,00	305 852,31	10 800 426,02	(20 793,98)	XS1146282634
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 1,13 2024-05-26	EUR	9 754 400,00	210 925,05	9 749 890,52	(4 509,48)	XS1415535340
OBLIGACION ACEA SPA 2,63 2024-07-15	EUR	6 923 120,00	118 191,05	6 909 675,26	(13 444,74)	XS1087831688
OBLIGACION BARCLAYS BANK 2,25 2024-06-10	EUR	2 948 800,00	63 875,67	2 949 777,28	977,28	XS1075218799
OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 2,13 2024-06-04	EUR	489 780,00	12 539,80	489 681,51	(98,49)	XS1074382893
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2024-03-18	EUR	10 200 605,00	20 415,56	10 157 041,82	(43 563,18)	XS1045553812
OBLIGACION AUTOROUTES DU SUD FR 2,95 2024-01-17	EUR	5 014 650,00	126 433,10	5 011 897,04	(2 752,96)	FR0011694033
OBLIGACION ORANGE SA 3,13 2024-01-09	EUR	8 315 470,77	(67 322,73)	8 307 398,35	(8 072,42)	FR0011560077
OBLIGACION ENBW INTL FINANCE BV 4,88 2025-01-16	EUR	5 043 110,00	225 785,59	5 069 079,48	25 969,48	XS0207320242
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	9 936 650,00	188 363,47	9 899 940,63	(36 709,37)	XS1069521083
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 0,83 2024-09-19	EUR	3 415 580,00	13 485,15	3 418 530,12	2 950,12	XS1492671158
OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27	EUR	12 993 330,00	116 938,70	12 908 616,96	(84 713,04)	XS1584122177
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	19 996 570,00	562 008,55	19 984 414,40	(12 155,60)	XS1388625425
OBLIGACION RELX FINANCE BV 1,00 2024-03-22	EUR	985 700,00	14 732,66	986 456,90	756,90	XS1576838376
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	11 951 280,00	201 506,77	11 936 276,24	(15 003,76)	XS1551306951
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	11 621 675,00	159 720,07	11 632 754,03	11 079,03	XS1550149204
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	968 870,00	19 247,17	973 531,16	4 661,16	XS1550951211
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	10 177 065,00	188 795,45	10 258 023,48	80 958,48	XS1222590488
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30	EUR	2 500 950,00	10 085,14	2 494 862,46	(6 087,54)	XS1499604905
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 0,50 2025-11-12	EUR	2 905 090,00	4 022,42	2 910 895,78	5 805,78	XS2078918781
OBLIGACION ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	8 679 390,00	121 599,73	8 689 030,19	9 640,19	XS1493322355
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 0,75 2024-09-12	EUR	9 633 790,00	224 113,40	9 583 127,58	(50 662,42)	XS1405775708
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	17 315 820,00	401 580,64	17 284 377,39	(31 442,61)	XS1485597329
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	6 011 040,00	49 200,07	5 990 127,88	(20 912,12)	XS1471646965
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	12 162 420,00	(87 447,43)	12 131 270,44	(31 149,56)	XS1456422135
OBLIGACION MOLSON COORS BREW 1,25 2024-07-15	EUR	2 939 170,00	30 203,02	2 942 982,55	3 812,55	XS1440976535
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	985 070,00	21 775,60	983 945,71	(1 124,29)	XS1425274484
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	9 591 035,00	128 363,18	9 635 570,15	44 535,15	XS1509006380
OBLIGACION MCDONALD S CORP 0,63 2024-01-29	EUR	6 024 000,00	11 144,96	6 004 835,59	(19 164,41)	XS1725630740
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,00 2025-01-22	EUR	16 888 420,00	377 147,16	16 928 412,84	39 992,84	FR0014001JP1
BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	17 422 400,00	468 593,95	17 428 086,05	5 686,05	XS2306220190
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	9 592 900,00	234 851,53	9 629 253,95	36 353,95	XS1166201035
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4 845 520,00	76 200,00	4 883 925,82	38 405,82	XS2179037697
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2024-07-19	EUR	9 543 750,00	258 095,57	9 532 604,43	(11 145,57)	XS2343821794
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	12 334 995,00	348 564,45	12 304 558,25	(30 436,75)	XS2241090088
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2024-08-28	EUR	6 779 930,00	120 756,41	6 782 729,08	2 799,08	FR0013405537
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	9 378 300,00	238 746,61	9 424 097,23	45 797,23	XS2084050637

CLASE B.



OP4814207

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	9 351 498,00	229 869,65	9 351 047,29	(450,71)	FR0014006XE5
OBLIGACION ENI SPA 1,00 2025-03-14	EUR	7 670 670,00	104 362,48	7 722 022,66	51 352,66	XS1684269332
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0,88 2025-04-22	EUR	952 960,00	13 038,19	959 400,31	6 440,31	XS1808739459
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,97 2025-01-27	EUR	7 293 235,00	171 158,00	7 329 709,74	36 474,74	XS1176079843
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 0,50 2025-09-12	EUR	4 672 720,00	44 738,01	4 723 275,65	50 555,65	XS2051494222
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	4 933 680,00	90 033,61	4 934 273,92	593,92	XS1956973967
BONO UBS GROUP AG 4,97 2026-01-16	EUR	3 005 155,00	31 335,89	3 004 429,11	(725,89)	CH0591979635
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2024-02-01	EUR	5 935 777,00	185 292,84	5 936 374,01	597,01	XS1936805776
BONO CCEP FINANCE IRELAND 0,00 2025-09-06	EUR	4 633 495,00	41 309,46	4 683 790,54	50 295,54	XS2337060607
OBLIGACION LINDE INC/CT 1,20 2024-02-12	EUR	5 027 915,00	26 789,14	5 009 142,37	(18 772,63)	XS1362384262
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,63 2024-02-14	EUR	7 236 050,00	3 008,50	7 212 807,25	(23 242,75)	XS0746010908
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,75 2025-11-15	EUR	2 891 420,00	13 005,09	2 906 122,78	14 702,78	XS2080205367
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	3 909 120,00	54 886,43	3 908 904,72	(215,28)	XS2446386356
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	5 788 300,00	119 248,16	5 855 770,04	67 470,04	XS2477154871
BONO BANCO SANTANDER, SA 4,97 2024-05-05	EUR	22 761 450,00	(45 534,96)	22 786 716,21	25 266,21	XS2476266205
OBLIGACION SANOFI 0,63 2024-04-05	EUR	998 220,00	6 142,49	990 398,17	(7 821,83)	FR0013143997
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,92 2026-03-19	EUR	2 010 500,00	3 152,67	2 010 567,33	67,33	XS2322254165
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,45 2024-04-30	EUR	9 933 160,00	126 542,77	9 951 630,56	18 470,56	XS2338355105
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	15 029 545,00	339 054,87	15 085 647,21	56 102,21	XS2063547041
OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	19 935 255,00	425 304,57	19 886 934,77	(48 320,23)	XS1076018131
BONO MERCEDES BENZ FIN CO 0,00 2024-02-08	EUR	2 955 510,00	41 920,40	2 946 319,60	(9 190,40)	DE000A2YNZV0
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	967 960,00	12 028,36	971 474,10	3 514,10	BE0002846278
OBLIGACION ING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	6 688 060,00	167 855,90	6 714 845,20	26 785,20	XS1771838494
BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	9 785 350,00	152 187,70	9 855 481,15	70 131,15	CH1168499791
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	9 446 370,00	230 575,85	9 494 479,89	48 109,89	FR0014009A50
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,00 2025-03-20	EUR	1 942 010,00	39 833,89	1 951 742,94	9 732,94	FR0013323326
BONO SHELL INTL FINANCE 0,50 2024-05-11	EUR	3 958 160,00	37 307,69	3 926 479,20	(31 680,80)	XS2170384130
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 2,50 2024-10-09	EUR	982 110,00	14 273,67	981 015,73	(1 094,27)	XS2154336338
BONO ABN AMRO BANK 0,88 2024-01-15	EUR	8 092 420,00	(23 482,18)	8 079 965,47	(12 454,53)	XS1935139995
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	957 320,00	10 968,48	966 441,85	9 121,85	XS1937665955
BONO LEASEPLAN CORP NV 3,50 2025-04-09	EUR	992 170,00	26 034,09	998 083,07	5 913,07	XS2155365641
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	4 687 400,00	151 860,93	4 680 268,52	(7 131,48)	XS2104915033
BONO SUMITOMO MITSUI FIN. 0,47 2024-05-30	EUR	1 932 380,00	44 198,12	1 932 424,99	44,99	XS1998025008
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	6 909 520,00	122 767,35	6 912 258,47	2 738,47	XS1079726334
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 0,38 2025-10-21	EUR	5 554 630,00	55 279,83	5 664 264,92	109 634,92	XS2067135421
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	3 797 520,00	45 311,09	3 825 351,86	27 831,86	XS2156607702
BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	13 538 860,00	267 034,78	13 494 458,01	(44 401,99)	XS2199265617
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	4 943 360,00	78 674,48	4 901 824,70	(41 535,30)	IT0005273567

CLASE 8.ª



OP4814208

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	19 615 510,00	377 216,20	19 571 918,05	(43 591,95)	FR0013432770
BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12	EUR	15 466 210,00	378 275,85	15 391 004,15	(75 205,85)	XS2051660335
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	3 827 770,00	46 875,60	3 852 710,96	24 940,96	XS1405766897
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	4 715 304,00	124 928,95	4 721 064,22	5 760,22	XS1718393439
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	2 979 040,00	94 367,31	2 979 646,39	606,39	XS1014610254
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	16 278 290,00	519 583,26	16 210 660,18	(67 629,82)	XS2014287937
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 2,00 2024-10-21	EUR	16 612 770,00	195 519,36	16 630 698,84	17 928,84	XS2156236296
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	18 166 320,00	164 742,67	18 167 116,84	796,84	FR0010800540
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	14 656 220,00	417 785,81	14 638 174,03	(18 045,97)	XS1979446843
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,96 2025-08-24	EUR	15 076 720,00	66 028,49	15 076 619,01	(100,99)	XS2345784057
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2024-09-30	EUR	16 058 535,00	446 597,22	16 027 762,78	(30 772,22)	FR0014002NR7
OBLIGACION ENEL SPA 5,25 2024-05-20	EUR	1 039 870,00	2 123,24	1 034 181,35	(5 688,65)	XS0192503695
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2024-03-07	EUR	1 009 830,00	(740,11)	1 003 529,51	(6 300,49)	XS1527758145
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,25 2024-05-17	EUR	14 403 375,00	437 713,67	14 374 596,99	(28 778,01)	FR0013420023
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	12 452 890,00	167 229,60	12 487 533,02	34 643,02	XS2089368596
BONO CAIXABANK, S.A. 0,38 2025-02-03	EUR	18 752 370,00	594 225,47	18 779 988,23	27 618,23	XS2102931594
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 0,00 2024-04-16	EUR	13 481 130,00	367 215,37	13 486 624,63	5 494,63	XS2332254015
OBLIGACION CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	1 930 810,00	59 680,47	1 931 184,45	374,45	XS1401331753
BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2025-01-17	EUR	11 351 810,00	270 491,00	11 371 493,11	19 683,11	XS2100690036
BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27	EUR	13 448 028,00	376 714,88	13 405 108,89	(42 919,11)	XS2018637913
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 0,50 2024-09-13	EUR	3 385 330,00	29 126,92	3 392 084,83	6 754,83	XS2051914963
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	8 912 810,00	250 060,65	8 957 096,48	44 286,48	XS2149207354
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21	EUR	19 225 410,00	553 784,82	19 195 530,48	(29 879,52)	XS2015267953
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	8 072 368,78	61 426,04	8 062 709,85	(9 658,93)	XS1292988984
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11	EUR	15 177 640,00	176 986,92	15 132 955,29	(44 684,71)	XS1041934800
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 988 965 051,29	36 137 76,35	991 712 577,30	2 747 526,01	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	206 971 043,06	-	211 191 443,73	4 220 400,67	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		206 971 043,06	-	211 191 443,73	4 220 400,67	
TOTAL Cartera Exterior		2 200 706 894,35	36 222 051,75	2 207 698 567,21	6 991 672,86	

CLASE 8.



OP4814209

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Swap Generico CITIGROUP INC 2024-05-08	EUR	1 000 000,00	19 740,61	8/05/2024
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		1 000 000,00	19 740,61	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	376 452 200,00	379 300 200,00	7/03/2024
FUTURO 0,25 2024-06-17	EUR	12 053 625,00	12 112 500,00	17/06/2024
TOTALES Futuros vendidos		388 505 825,00	391 412 700,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Swap Generico CITIGROUP INC 2024-05-08	EUR	1 000 000,00	19 428,83	8/05/2024
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		1 000 000,00	19 428,83	
TOTALES		390 505 825,00	391 451 869,44	

CLASE B.



OP4814210



CLASE 8.ª



OP4814211

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2024 se ha caracterizado por la buena evolución de los activos de riesgo en términos generales y por el inicio de las bajas de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso y la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocaron que las principales bolsas en general corrigieran durante el mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La segunda mitad del año 2024 fue positiva para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final de año. Mientras que el tercer trimestre de 2024 fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, impulsaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense.

Mercados de renta fija

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: los de la zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre. En cuanto política monetaria pare el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.



CLASE 8.ª



OP4814212

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Mercados de divisas

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2024 con una subida del 5,05% en dólares, a pesar de la corrección en el último trimestre del año. Durante la primera mitad del año, la renta variable registró rentabilidades positivas. En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas. En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes continuó mejorando durante el segundo trimestre. Los factores tanto externos como internos apoyaron a sus economías, lo que respaldó nuevas revisiones al alza del crecimiento para el conjunto del año. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista fue muy gradual, preocupando a muy pocos países, como Colombia y Turquía. Ya en la segunda mitad del año, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes continuaron aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de forma gradual, ya que siguieron los riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones de precios al alza.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2024, especialmente en los EE.UU., donde el índice S&P 500 subió un 23,31%. Durante la primera parte del año, a pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron las bolsas hasta alcanzar máximos históricos. La última parte del año vino marcada por la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas". Por otra parte, el entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante el año, provocó que el Nasdaq Composite cerrara el 2024 con una subida del 28,64%. En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también impulsaron las bolsas al alza aunque con cifras más modestas: el índice MSCI Europe terminó el año con una subida del 5,75%. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del Dax alemán con subidas de un 18,85% celebrando los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino en el mes de septiembre, aunque el Ibex 35 también subió un 14,78%, el FTSE italiano un 12,63% o el FTSE 100 en Reino Unido anotándose un 10,83%. En las grandes economías europeas, únicamente el CAC francés terminó el ejercicio en terreno negativo (-2,15%), afectado por la incertidumbre política.



CLASE B.ª



OP4814213

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas para 2025

Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

Evolución del fondo durante 2024

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.

Durante el año el Fondo ha adquirido y vendido bonos corporativos, financieros y gubernamentales de corto plazo, tanto de cupón fijo como variable. Por otro lado, en términos agregados el Fondo ha aumentado su duración financiera, disminuido el riesgo de crédito y ha aumentado ligeramente la liquidez reduciendo su nivel de inversión en renta fija privada a final de año. Se han realizado durante el año coberturas con futuros del 2 años alemán, futuros del Euribor 3 meses y swap a año para gestionar el riesgo de tipos de interés.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2024 ha sido de +3,28%.

Uso de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



OP4814214

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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, el 27 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Sabadell Rendimiento, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

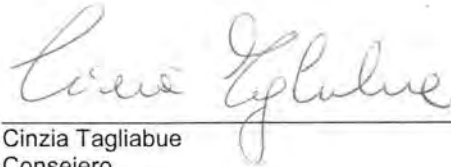
- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente



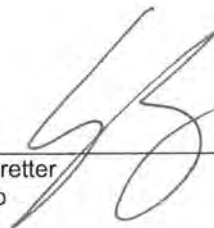
Cinzia Tagliabue
Consejero



Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Consejero



Giorgio Gretter
Consejero



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: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA
Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE
Grupo Depositario: BNP PARIBAS
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Rating del depositario: A+ (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:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936 410 160
- **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 media de la cartera de renta fija será máximo de 2 años. 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. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 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	79.748.811,96	74.745.727,40	30.793	29.522	EUR			200
PLUS	128.062.070,95	111.846.197,16	6.327	5.402	EUR			100.000
PREMIER	39.204.412,75	36.872.323,92	237	218	EUR			1.000.000
CARTERA	212.029,00	261.140,77	1.117	3.153	EUR			0
PYME	6.572.310,55	5.811.613,09	1.523	1.390	EUR			10.000
EMPRESA	12.120.212,93	10.823.809,74	183	163	EUR			500.000
CANALIZADOR	450.884,51	1.174.354,07	69	105	EUR			0
SUPERIOR	3.867.102,43	3.959.348,67	5	5	EUR			5.000.000
Z	75.595.111,30	68.802.730,29	7	11	EUR			0

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	770.108	580.807	459.294	383.424
PLUS	EUR	1.251.112	755.910	592.958	506.190
PREMIER	EUR	387.426	259.296	391.020	330.616
CARTERA	EUR	2.102	2.838	456.118	586.948
PYME	EUR	63.872	40.920	37.066	35.377
EMPRESA	EUR	118.410	79.442	93.490	105.961
CANALIZADOR	EUR	4.482	11.722	16.763	7.360
SUPERIOR	EUR	38.676	55.144	69.040	130.897
Z	EUR	811.726	587.728	0	0

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	9,6567	9,3503	9,1151	9,2022
PLUS	EUR	9,7696	9,4313	9,1665	9,2392
PREMIER	EUR	9,8822	9,5133	9,2204	9,2794
CARTERA	EUR	9,9140	9,5392	9,2409	9,2927
PYME	EUR	9,7184	9,3960	9,1459	9,2254
EMPRESA	EUR	9,7696	9,4313	9,1666	9,2393
CANALIZADOR	EUR	9,9398	9,5640	9,2649	9,3168
SUPERIOR	EUR	10,0013	9,6251	9,3260	9,3801
Z	EUR	10,7378	10,3163		

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	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	
PLUS	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimonio	
PREMIER	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	Patrimonio	
CARTERA	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
PYME	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	Patrimonio	
EMPRESA	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimonio	
CANALIZADOR	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
SUPERIOR	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	Patrimonio	
Z	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado			Base de cálculo
	Periodo		Acumulada	
BASE		0,03	0,05	Patrimonio
PLUS		0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER		0,01	0,02	Patrimonio
CARTERA		0,01	0,02	Patrimonio
PYME		0,03	0,05	Patrimonio
EMPRESA		0,03	0,05	Patrimonio
CANALIZADOR		0,01	0,02	Patrimonio
SUPERIOR		0,01	0,02	Patrimonio
Z		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	0,45	0,45	0,90	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65	3,09	2,87	2,58

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
3,28	0,69	0,88	0,77	0,90	2,58			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,42	0,42	0,43	0,43	0,43	0,44			

(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.

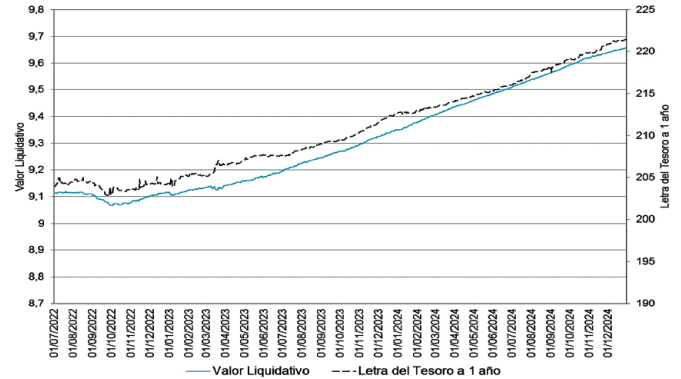
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,90	0,23	0,23	0,22	0,22	0,90	0,59	0,34	0,35

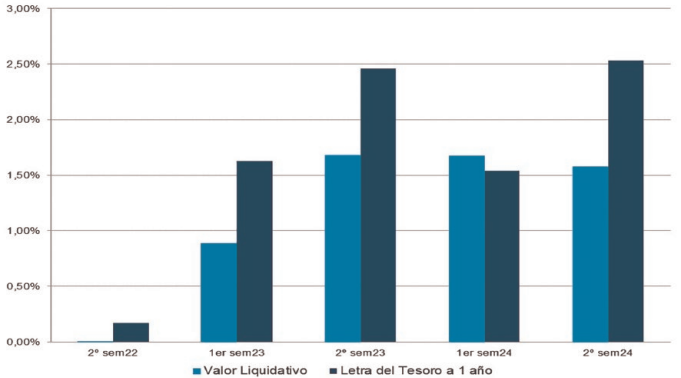
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 29/04/2022 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
3,59	0,76	0,96	0,84	0,98	2,89			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,41	0,41			

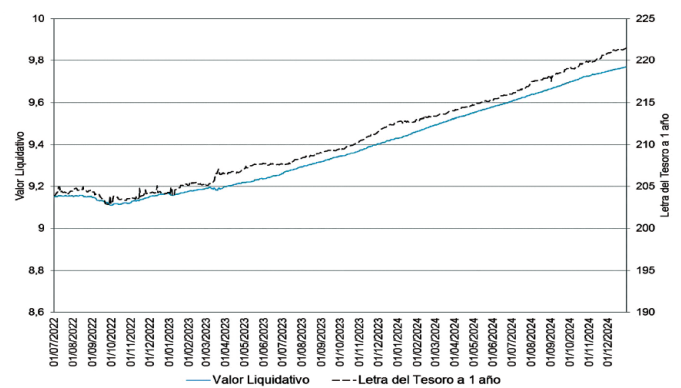
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo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

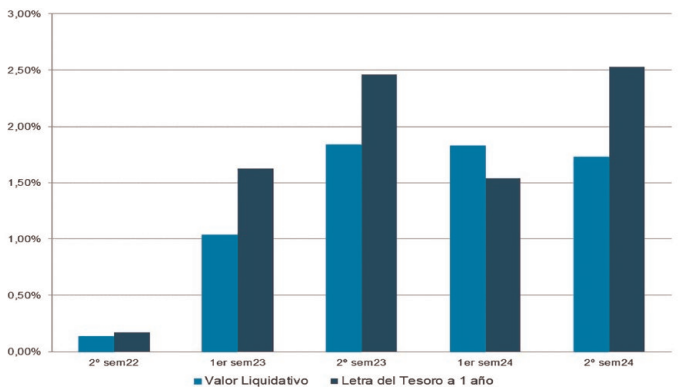
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,43	0,28	0,29

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 29/04/2022 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
3,88	0,83	1,03	0,91	1,05	3,18			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,40			

(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.

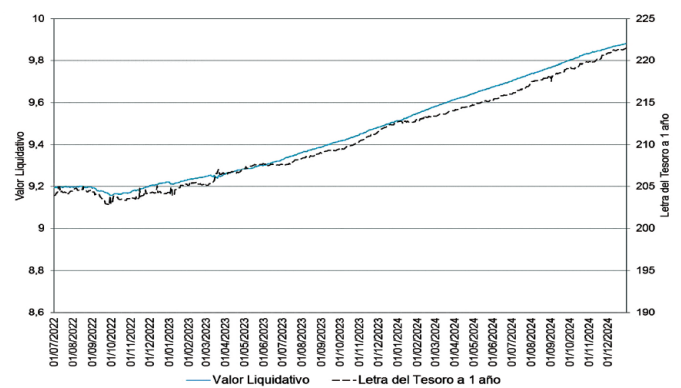
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,32	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,27	0,22	0,23

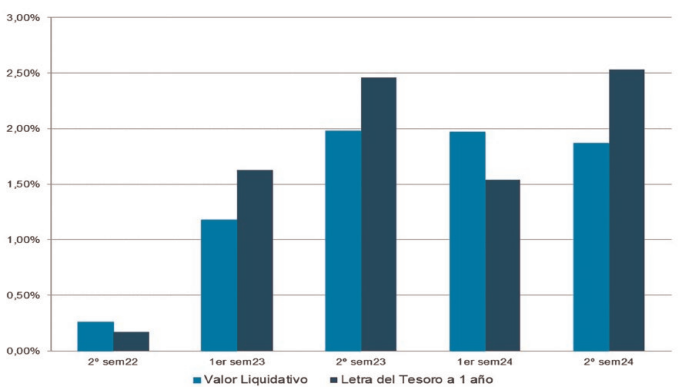
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 29/04/2022 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
3.93	0.85	1.04	0.92	1.06	3.23			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,38	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39			

(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.

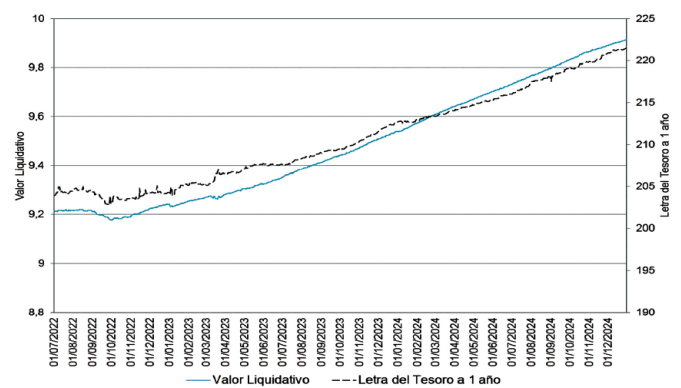
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,18	0,12	0,13

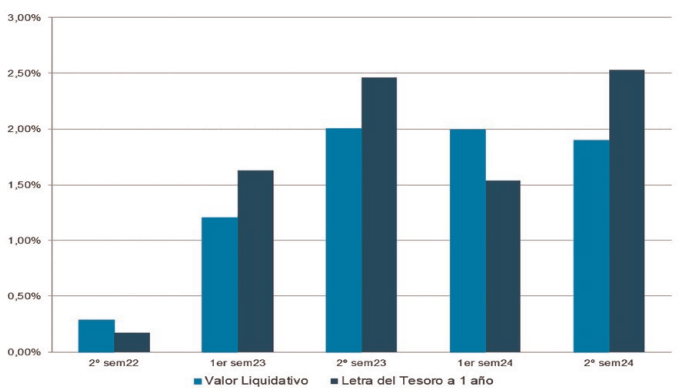
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 29/04/2022 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
3,43	0,72	0,92	0,80	0,94	2,73			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,42	0,42			

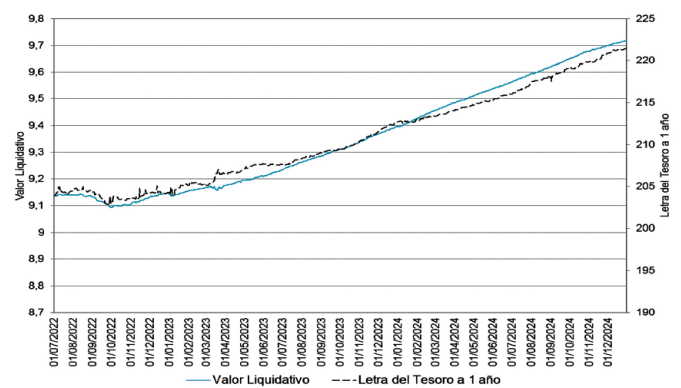
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo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

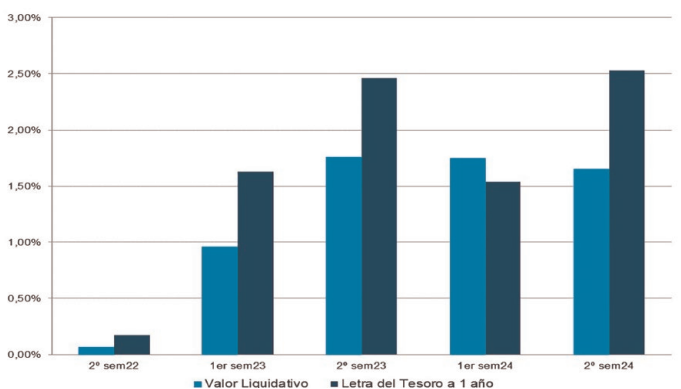
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.75	0.19	0.19	0.19	0.19	0.75	0.50	0.30	0.31

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 29/04/2022 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
3.59	0.76	0.96	0.84	0.98	2.89			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,41	0,41			

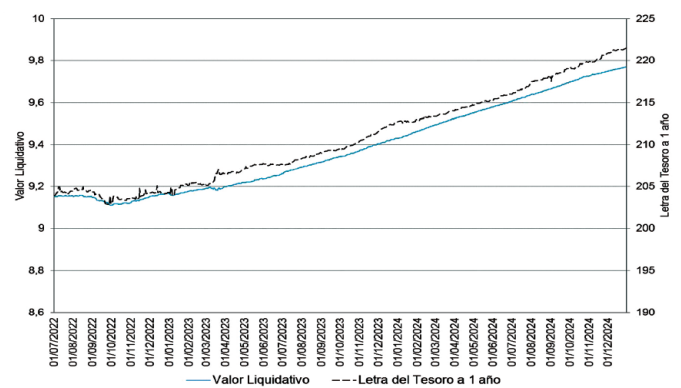
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo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

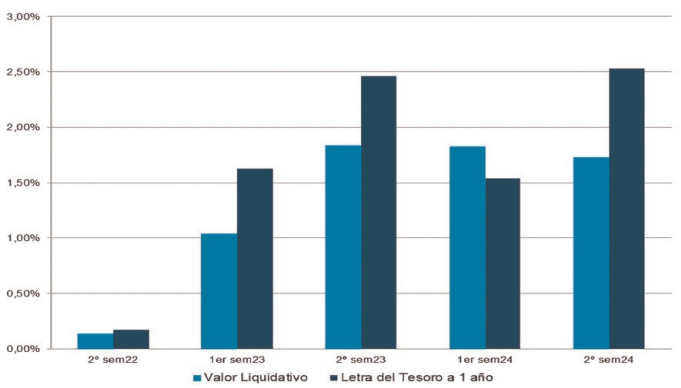
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.60	0.15	0.15	0.15	0.15	0.60	0.41	0.28	0.29

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 29/04/2022 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
3.93	0.85	1.04	0.92	1.06	3.23			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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 trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de: Valor liquidativo	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,38	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39			

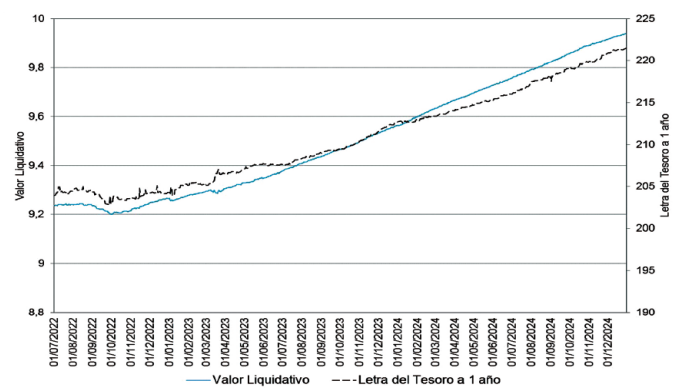
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo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

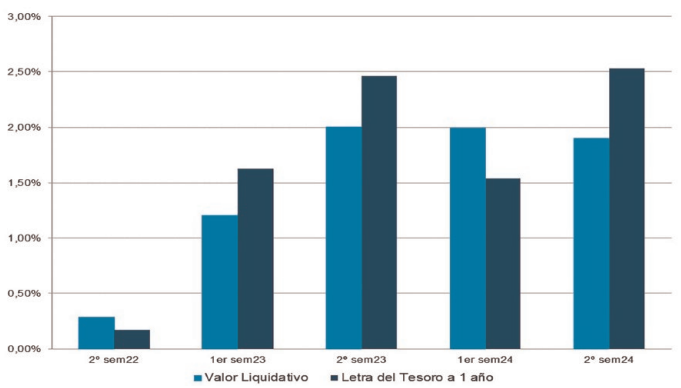
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,18	0,12	0,13

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 29/04/2022 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
3.91	0.84	1.04	0.92	1.06	3.21			

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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 trím. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de: Valor liquidativo	0,15	0,16	0,15	0,13	0,17	0,30			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,39	0,39			

(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.

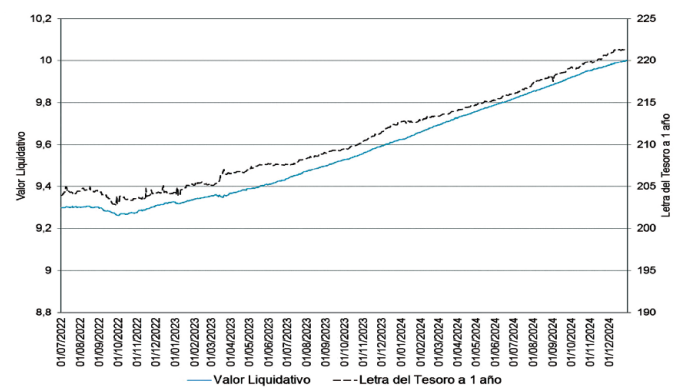
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trím. (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	0,20	0,14	

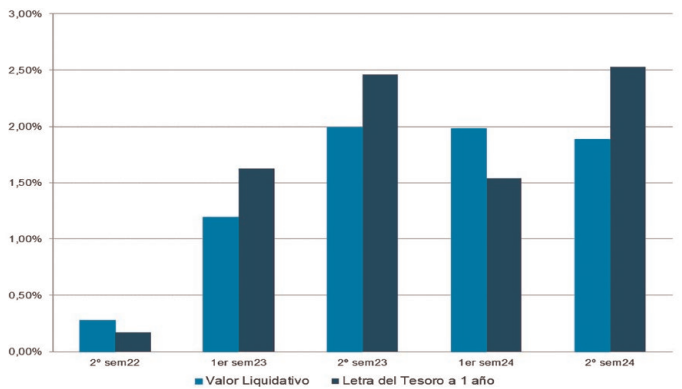
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 29/04/2022 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 Z

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
4,09	0,88	1,08	0,96	1,10				

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	08/11/2024	-0,03	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	07/11/2024	0,04	07/11/2024		

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)	0,15 13,27 0,63 0,00	0,16 13,08 0,61 0,00	0,15 13,68 0,80 0,00	0,13 14,40 0,43 0,00	0,17 11,83 0,60 0,00			

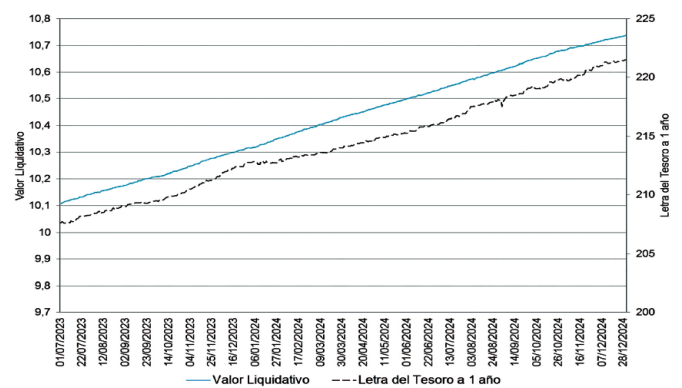
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo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

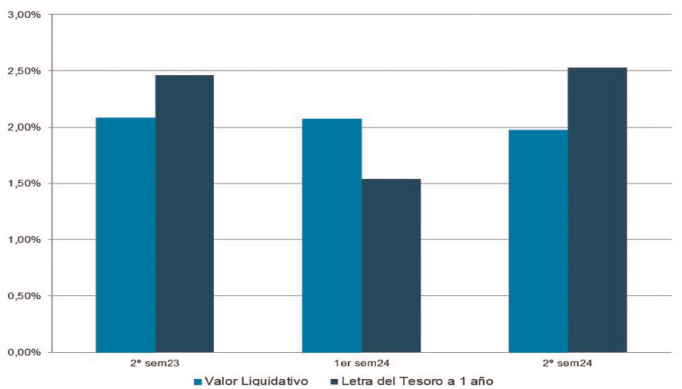
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,12	0,03	0,03	0,03	0,03				

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 29/04/2022 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
TOTAL FONDOS	15.294.874	458.510	2,68

*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	3.385.509	98,19	3.040.457	98,74
· Cartera interior	70.083	2,03	58.169	1,89
· Cartera exterior	3.254.338	94,39	2.934.978	95,31
· Intereses de la cartera de inversión	61.088	1,77	47.310	1,54
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUEZ (TESORERÍA)	65.239	1,89	42.706	1,39
(±) RESTO	-2.834	-0,08	-3.917	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	3.447.914	100,00	3.079.246	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)	3.079.246	2.373.807	2.373.807	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	9,41	23,68	31,82	-52,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	1,84	3,57	13,56
(+) Rendimientos de gestión	2,01	2,10	4,11	14,39
+ Intereses	1,70	1,72	3,41	18,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,05	0,24	338,50
± 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 de derivados (realizadas o no)	-0,03	0,16	0,11	-121,45
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,16	0,18	0,34	7,05
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-46,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	109,36
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,53	20,06
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,48	20,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	21,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-71,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	13,56
(+) 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)	3.447.914	3.079.246	3.447.914	

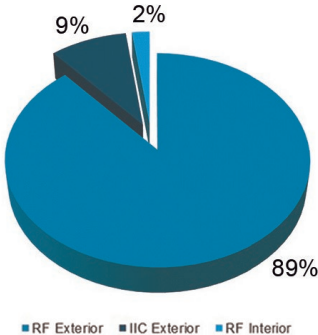
3. Inversiones financieras

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	70.082	2,03	58.169	1,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	70.082	2,03	58.169	1,89
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	2.948.928	85,53	2.660.454	86,40
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	305.410	8,86	274.501	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	3.254.338	94,39	2.934.955	95,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.324.420	96,42	2.993.124	97,20

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
IRS EURIBOR 6M VT.06/08/2025(COBRO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.06/08/2025(COBRO)	1.000 Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes	1.000	
TOTAL DERECHOS	1.000	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25	9.553 Inversión
Total subyacente renta fija	9.553	
IRS EURIBOR 6M VT.06/08/2025(PAGO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.06/08/2025(PAGO)	1.000 Inversión
Total otros subyacentes	1.000	
TOTAL OBLIGACIONES	10.553	

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

01/08/2024: 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 2024 ha sido 3,385% anual, se informa que se mantienen las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2024 y el 31 de enero de 2025: Clase Comisión de gestión anual sobre el patrimonio Comisión de depositaria anual sobre el patrimonio BASE 0,85% 0,05% PLUS 0,55% 0,05% PREMIER 0,30% 0,02% CARTERA 0,25% 0,02% PYME 0,70% 0,05% EMPRESA 0,55% 0,05% CANALIZADOR 0,25% 0,02% SUPERIOR 0,27% 0,02% Z 0,10% 0,02%.

07/08/2024: Con fecha 16 de julio de 2024, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL RENDIMIENTO, FI (Fondo absorbente) y SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, FI (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 15 de julio de 2024, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. Las ecuaciones de canje definitivas, calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 15 de julio de 2024, son las siguientes:

Una participación de SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, FI equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de SABADELL RENDIMIENTO, FI que se asigne como clase absorbente: - 1.11254045 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.10120808 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.09006546 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.08681618 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.10623751 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.10120535 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.08400227 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.07722994 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1.00413485 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI. El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL RENDIMIENTO, FI de la posición mantenida por cada uno de los participes en el Fondo absorbido ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. En el caso de personas jurídicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. 31/10/2024: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, FI (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5060), SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, FI (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5093), SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, FI (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4179), por SABADELL RENDIMIENTO, FI (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2145).

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

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 58.018.848,25 euros, equivalentes a un 1,76% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 88.248.395,00 euros, equivalentes a un 2,67% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el periodo ha ascendido a 20.000.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 80,00 euros durante el periodo, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 110,00 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 aquellos 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.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunidos tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de rector los tipos de interés. Falta también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales. Se han realizado mayoritariamente compras, incluido bonos en prima y en menor medida ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable. Se han realizado mayoritariamente compras de futuros del dos años alemán para reducir paulatinamente las coberturas de tipos de interés y aumentar la duración de la cartera.

c) Índice de referencia

No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio sube desde 3.079.246.291,60 euros hasta 3.447.914.133,68 euros, es decir un 11,97%. El número de participes sube desde 39.969 unidades hasta 40.261 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,58% para la clase base, un 1,73% para la clase plus, un 1,87% para la clase premier, un 1,90% para la clase cartera, un 1,65% para la clase pyme, un 1,73% para la clase empresa, un 1,90% para la clase canalizador, un 1,89% para la clase superior y un 1,96% para la clase z. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,46% para la clase base, un 0,30% para la clase plus, un 0,16% para la clase premier, un 0,14% para la clase cartera, un 0,38% para la clase pyme, un 0,30% para la clase empresa, un 0,14% para la clase canalizador, un 0,14% para la clase superior y un 0,06% para la clase z sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,58%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido 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 se han realizado mayoritariamente compras de bonos financieros y corporativos de cupón fijo y variable incluyendo la participación en el mercado primario, tanto en bonos de cupón variable como fijo a corto plazo. El Fondo ha visto reducida su duración, manteniéndola por debajo de su nivel objetivo, reduciendo al mismo tiempo las coberturas de futuros sobre el bono alemán a dos años y reduciendo también la vida media de la cartera. Del mismo modo, se ha reducido el nivel de riesgo de la Renta Fija Privada en cartera. El fondo está sobreponderado en Renta Fija Privada, en especial en el sector financiero, cuya sobreponderación ha aumentado sensiblemente durante el semestre y en menor medida en el de autos y utilities. A nivel geográfico, las principales exposiciones continúan siendo Francia, España y Estados Unidos, habiéndose aumentado la primera y mantenido estables las siguientes. El buen comportamiento de los diferenciales de crédito a pesar de un ligero impacto negativo en las coberturas de tipos de interés, han hecho que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones durante el semestre. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25) (0.017%); BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.08/05/26(C5/25) (0.016%); OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.09/05/2026 (0.016%); OB.CRED AGR FTF %VAR VT.22/4/26(C4/26) (0.016%); BO.UNICREDIT SPA 0.5% VT.09/04/25 (0.016%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24 (-0.018%); FUTURO EURO SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/24 (-0.008%); IRS EURIBOR 6M VT.06/08/2025(PAGO) (-0.001%); OB.BMW FINANCE NV 0.75% VT.12/07/2024 (0.000%); BO.BCPE SA 1% VT.15/07/2024 (0.000%).

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 años (Euro-Schatz Future) así como un pequeño swap a 1 año vs Euribor 6 meses. 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 selección 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 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,367 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,03%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha mantenido sin cambios 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 estabilidad 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 0,15% frente a la volatilidad del 0,63% 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 participes 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 participes 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

A cierre del periodo, un 12,63% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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 "EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond" según establezca, en cada momento, MorningStar.

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 en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y 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 SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestadora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbral mínima de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

11. 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 periodo operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.

Información precontractual de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: SABADELL RENDIMIENTO, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005407054

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible ?

☒ ☐ **Sí**

☒ ☐ **No**

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%**

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenible con arreglo a la taxonomía de la UE.

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

☐ Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social ____%**

☒ **Promueve características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del 10% de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo promueve características ESG (Medioambientales, Sociales y Gobierno Corporativo) invirtiendo en bonos de emisores corporativos y soberanos, teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con las dimensiones medioambiental, social y de gobierno corporativo que se describen a continuación.

A) Dimensión medioambiental. Engloba el análisis de la capacidad de los emisores corporativos para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto en el consumo

de energía, las emisiones de gases con efecto invernadero, el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el impacto en el cambio climático y el capital natural.

B) Dimensión social. Engloba el análisis de la estrategia de los emisores corporativos para desarrollar su capital humano, basándose en principios fundamentales con un alcance universal. La "S" en el ámbito ESG tiene un doble significado: el aspecto social ligado al capital humano de la compañía y el aspecto relacionado con los derechos humanos en general. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en materia de derechos humanos, cohesión social, capital humano y derechos civiles.

C) Dimensión de gobierno corporativo. Engloba para los emisores corporativos la capacidad de asegurar el establecimiento de un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice el logro de los objetivos a largo plazo (garantizando en consecuencia el valor de la compañía a largo plazo). Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en cuanto a eficacia del gobierno y coyuntura económica.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y, para la inversión en deuda corporativa, se aplicarán además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo aplica la metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi (matriz de Sabadell Asset Management, S.A, S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal). Amundi ha desarrollado dos metodologías principales de calificación ESG, una para las empresas que cotizan en bolsa y emisores de bonos corporativos y la otra para entidades soberanas.

La metodología de calificación ESG para las empresas y emisores de bonos corporativos, permite medir el desempeño en materia ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a su sector y a sus circunstancias específicas. Amundi fundamenta sus análisis ESG en un enfoque "Best-in-Class". Cada emisor es evaluado de acuerdo con un baremo cuantitativo determinado en función del promedio sectorial, permitiendo diferenciar entre las mejores y las peores prácticas a nivel sectorial. La calificación cuantitativa se traduce en una calificación dentro de un baremo que va desde la "A" para las mejores prácticas hasta la "G" para las peores.

La metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi utiliza 38 criterios tanto genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) como específicos del sector que se ponderan por sectores y se consideran en términos de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y las regulaciones con respecto a un emisor. La calificación ESG de Amundi se expresa globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

Respecto a los emisores soberanos, la metodología de Amundi tiene como objetivo evaluar el desempeño ESG de los emisores soberanos. Los factores E, S y G pueden afectar a la capacidad del emisor para pagar su deuda a medio y largo plazo. También pueden reflejar cómo les está yendo a los países para afrontar grandes problemas de sostenibilidad que afecten a la estabilidad global.

La metodología de Amundi se basa en unos índices (o factores) desarrollados por un proveedor externo internacional. El proveedor construye estos índices basándose en varios puntos de datos de diferentes fuentes. Incluye bases de datos externas (como el Banco Mundial, las Naciones Unidas, etc.), bases de datos propias y cuadros de mando de expertos. El proveedor integra estos datos en un índice. Cada índice mide el rendimiento de las entidades soberanas en una cuestión ASG (por ejemplo, política de carbono, escasez de agua, salarios dignos, corrupción, etc.). El equipo de análisis ESG de Amundi escoge unos 50 indicadores ESG considerados como relevantes para abordar los riesgos de sostenibilidad y los factores de sostenibilidad.

A continuación, los índices seleccionados se agregan utilizando un esquema de ponderación personalizado en cada pilar de la puntuación ESG. Este esquema de ponderación se ha elaborado conjuntamente con el proveedor para reflejar tanto la experiencia del proveedor sobre la importancia relativa de cada índice como la opinión de Amundi sobre el aspecto material de cada cuestión.

Al igual que nuestra escala para la calificación ESG de las empresas, la puntuación ESG de los emisores se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor).

Para más información sobre la metodología de calificación ESG ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en: <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para sus decisiones de inversión, los gestores del Fondo utilizan el análisis ESG de Amundi. Esto les permite seleccionar los activos de renta fija en los que invierte el Fondo teniendo en cuenta la dimensión ESG. El citado análisis ESG se utiliza para determinar tanto la calificación ESG de la cartera del Fondo como la de su universo de inversión ESG.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG media de su universo de inversión ESG. Actualmente el universo de inversión ESG del Fondo está formado por los componentes del índice ICE BofA 1-3Yr Global Corporate. La Sociedad Gestora podrá modificar este índice de referencia, respetando en todo momento la política de inversión del Fondo, en cuyo caso se informará a los partícipes a través de hecho relevante.

El Fondo excluye los activos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

● ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles, entendidas estas como las definidas en el artículo 2.17 del Reglamento de Divulgación, son invertir en emisores que busquen cumplir con dos criterios:

- 1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
- 2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que un emisor contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales

significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de un emisor en el que se invierte. Para ser considerado un emisor con el "mejor desempeño", éste debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son: emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y derechos humanos. Otro ejemplo sería el caso del sector financiero, cuyos factores significativos son: soluciones ambientales (incluidas la inversión verde y la financiación), las emisiones y la energía, la responsabilidad del producto/cliente y las condiciones de trabajo y las relaciones sociales.

Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>



Para contribuir a los objetivos anteriores, el emisor en el que se invierte no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios. El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de emisor.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), Amundi utiliza dos filtros:

- El primer filtro de prueba DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que un emisor no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad).
- Contar con una Junta Directiva diversa que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Sabadell Asset Management ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi.

Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?



Sí, el Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 de las RTS que se aplican a la estrategia del Fondo y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), integración de calificación ESG en el proceso de inversión, compromiso (engagement) y votación:

- Exclusión: Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, por actividad y por sector que cubren algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad recogidos en el Reglamento de Divulgación.

- Integración de factores ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG que se aplican por defecto a sus fondos gestionados activamente (exclusión de emisores con calificación G y mejor calificación ESG promedio ponderada más alta que el índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en la calificación ESG de Amundi se diseñaron también para considerar los impactos clave en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo.

- Compromiso: el compromiso es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El objetivo de las actividades de compromiso puede dividirse en dos categorías: involucrar a un emisor para mejorar la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, involucrar a un emisor para mejorar su impacto en asuntos medioambientales, sociales y relacionados con los derechos humanos u otros asuntos de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.

- Votación: la política de voto de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes. Para obtener más información, consulte la Política de voto de Amundi <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de

seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se enriquece luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, liderada por analistas ESG y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Sabadell Asset Management.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

 No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Todos los valores mantenidos en el Fondo son analizados desde el punto de vista ESG utilizando la metodología propia de Amundi y/o información ESG de terceros.

Sin embargo, los inversores deben considerar que puede que no sea factible realizar un análisis ESG sobre el efectivo, el cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva, con los mismos estándares que para otras inversiones.

La metodología de cálculo ESG no incluirá aquellos valores que no tengan calificación ESG, ni efectivo, cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva. Como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG.

El Fondo, además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG media de su universo de inversión ESG. El Fondo excluye los activos con calificación ESG “G” de su universo de inversión.

El Fondo, para la inversión en deuda corporativa, se gestiona siguiendo las políticas de exclusión selectiva de Amundi y además, de forma general, el Fondo excluye compañías en el sector del carbón y del tabaco.

Asimismo, para la inversión en dichos activos, sigue una política de compromiso, que es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de los emisores de los valores en los que se invierte.

● **¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y, para la inversión en deuda corporativa, teniendo en cuenta además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG media de su universo de inversión ESG. Actualmente el universo de inversión ESG del Fondo está formado por los componentes del índice ICE BofA 1-3Yr Global Corporate. El Fondo excluye los activos con calificación ESG “G” de su universo de inversión.

El Fondo, para la inversión deuda corporativa, se gestiona siguiendo las políticas de

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

exclusión selectiva de Amundi, de modo que el Fondo excluye:

- Emisores corporativos implicados en la producción, comercialización, almacenamiento o prestación de servicios relacionados con las minas antipersonales y las bombas de racimo, prohibidas por los Tratados de Ottawa y de Oslo;
- Emisores corporativos implicados en la producción, comercialización o almacenamiento de armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido;
- Emisores corporativos que incumplan, de forma sistemática y grave, alguno o varios de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin adoptar acciones correctivas convincentes.

El Fondo, para la inversión deuda corporativa, implementa una política de exclusión en el sector del carbón, dado que el carbón es el principal contribuyente al cambio climático derivado de la actividad humana.

El Fondo implementa también una política de exclusión sobre el tabaco, no solamente porque el tabaco represente un problema de salud pública, sino también por las controversias asociadas al sector del tabaco, tales como los abusos de derechos humanos, el impacto sobre la pobreza, las consecuencias medioambientales y el elevado coste económico.

La política de exclusión en el sector del carbón y sobre el tabaco se van actualizando de forma periódica.

Respecto a los emisores soberanos, quedan excluidos los países que aparezcan en la lista de sanciones de la Unión Europea (UE) con una sanción consistente en la congelación de activos y un índice de sanción de nivel máximo (considerando las sanciones tanto de Estados Unidos como de la UE).

Para más información ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El Fondo, para la inversión en deuda corporativa, a través de su sociedad gestora participa de la política de compromiso de Amundi, siendo una parte esencial de su misión como inversor responsable:

- Adquirir compromisos con compañías respecto a temáticas relacionadas con el clima y las desigualdades, así como con otros temas de los ámbitos medioambiental, social y laboral, en relación con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos, y que consideramos representan los cimientos para construir una economía sostenible.
- Involucrar a las compañías en las que invierte el Fondo con respecto a riesgos de sostenibilidad específicos de su negocio.
- Ejercer sus derechos de voto en las juntas generales de las compañías en las cuales posea una participación accionarial, siempre que sea posible.

Más información sobre la política de compromiso de Amundi en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El análisis ESG está integrado en los sistemas de gestión del Fondo y está disponible en tiempo real en las herramientas de los gestores para proporcionarles un acceso permanente a las calificaciones ESG. Esta configuración permite a los gestores considerar los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de toma de decisiones de inversión, así como aplicar la política de exclusiones.

Las prácticas de buena gobernanza incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

- ***¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?***

No hay un porcentaje mínimo comprometido para el Fondo

- ***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Nos apoyamos en la metodología de calificación ESG de Amundi. La calificación ESG de Amundi se basa en una metodología de análisis ESG propio, que considera 38 criterios generales y específicos del sector, incluidos los criterios de gobernanza. En la dimensión de gobierno corporativo, evaluamos la capacidad de un emisor para asegurar un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice que cumplirá sus objetivos a largo plazo (p. ej., garantizar el valor del emisor a largo plazo). Los subcriterios de gobernanza considerados son: estructura del consejo, auditoría y control, retribución, derechos de los accionistas, ética, prácticas fiscales y estrategia ESG.

La escala de calificación ESG de Amundi contiene siete grados, que van de A a G, donde A es la mejor calificación y G la peor. Las empresas con calificación G están excluidas de nuestro universo de inversión.

Cada valor corporativo incluido en las carteras de inversión ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. El Comité de calificación ESG de Amundi revisa mensualmente las listas de empresas que incumplen el UN GC, lo que da lugar a rebajas de calificación a G. La desinversión en valores rebajados a G se lleva a cabo por defecto en un plazo de 90 días. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



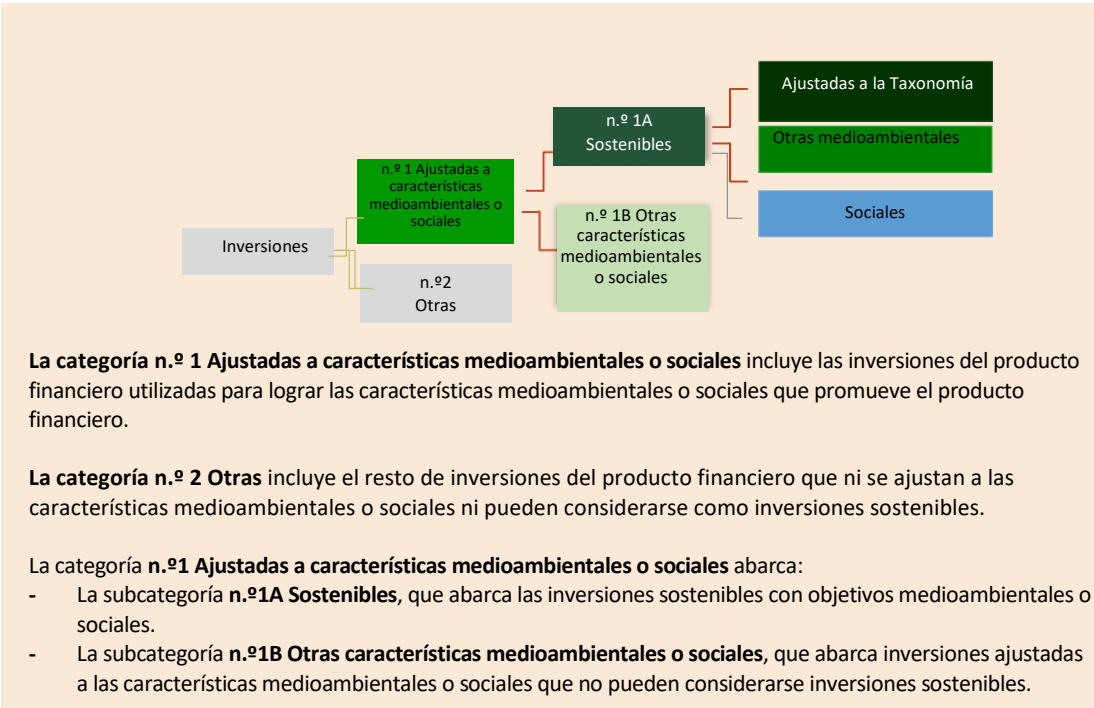
¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

Respecto al “nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales”, como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG y cumplirán con las características medioambientales o sociales promovidas de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del Fondo. Respecto al “nº 2 Otras”, indicar que hasta un máximo del 25% se invertirá en otros activos que ni promueven características medioambientales ni sociales, ni se pueden considerar sostenibles. Además, respecto al punto “nº 1A Sostenibles” señalar que como mínimo el 10% de las inversiones serán sostenibles sin que exista un compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx) que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● **¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**

Los derivados no se usan para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tiene ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

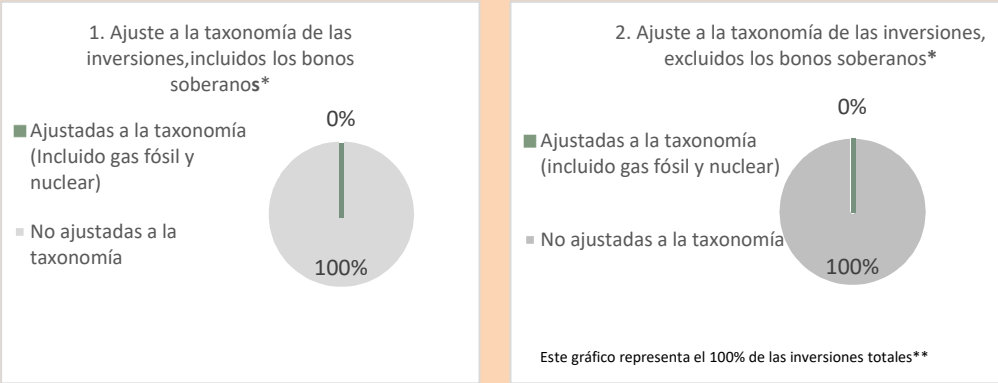
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE. Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

...son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

** Este porcentaje es puramente indicativo y puede variar.

¿Cuál es la proporción de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

Este Fondo no tiene una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Qué inversiones se incluyen en el «nº 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluidos en «nº 2 Otras» están el efectivo, los instrumentos financieros derivados y otros instrumentos no calificados con el fin de gestionar la liquidez y el riesgo de la cartera. Los instrumentos no calificados también pueden incluir valores sin calificación ESG por no disponer de los datos necesarios para medir la consecución de las características medioambientales o sociales.

Como garantía medioambiental o social mínima cada uno de los valores incluidos en el «nº 2 Otras», ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC)

sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. Adicionalmente, Amundi no invertirá tampoco en valores corporativos pertenecientes a sectores no permitidos por la política de exclusión sectorial de Amundi. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Este Fondo no tiene un índice específico asignado como benchmark de referencia para determinar si sus productos financieros están alineados con las características medioambientales y sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las característica medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**
N/A
- **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**
N/A
- **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**
N/A
- **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**
N/A



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web:

Más información específica de producto se puede encontrar en la página web de la Sociedad Gestora, en concreto:

- (i) Información financiera sobre el producto en:
<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/webapp/product-sheet-tip/ES0111098036>
- (ii) Información sobre los aspectos de sostenibilidad descritos en este documento:
 - La Política de Inversión Responsable de Amundi
 - La Declaración normativa ESG de Amundi Asset Management
 - La Política de voto de Amundi

Toda esta información está disponible en:

<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>