

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Rendimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos, a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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 Fondo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 25 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en su Acta de Decisiones celebrada el 22 de marzo de 2018 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se detalla, en la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00870
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0N6132579

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 2 237 270 034,42 | 2 796 176 683,23 |
| Deudores | 2 293 791,37 | 1 222 633,78 |
| Cartera de inversiones financieras | 2 131 099 082,41 | 2 762 053 091,78 |
| Cartera interior | 630 582 529,33 | 1 146 343 048,14 |
| Valores representativos de deuda | 350 604 343,70 | 545 432 201,53 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 279 978 185,63 | 600 910 846,61 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 1 509 310 475,85 | 1 615 599 706,36 |
| Valores representativos de deuda | 1 509 310 475,85 | 1 615 599 706,36 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | (8 793 922,77) | 110 337,28 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 103 877 160,64 | 32 900 957,67 |
| TOTAL ACTIVO | 2 237 270 034,42 | 2 796 176 683,23 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6132580

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 2 235 025 038,35 | 2 785 559 663,13 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 2 235 025 038,35 | 2 785 559 663,13 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 461 318 725,47 | 1 003 724 984,07 |
| 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 | (9 055 240,16) | (926 873,98) |
| (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 | 2 244 996,07 | 10 617 020,10 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 2 235 624,59 | 10 617 020,10 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 9 371,48 | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 2 237 270 034,42 | 2 796 176 683,23 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2018 | 2017 |
| Cuentas de compromiso | 12 735 344,00 | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 12 735 344,00 | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 88 301 238,27 | 87 374 364,29 |
| 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 | 88 301 238,27 | 87 374 364,29 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 101 036 582,27 | 87 374 364,29 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6132581

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------------------|----------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(5 612 900,16)</u> | <u>(8 793 678,29)</u> |
| Comisión de gestión | (4 726 721,16) | (7 764 990,54) |
| Comisión de depositario | (662 140,72) | (916 016,42) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (224 038,28) | (112 671,33) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (5 612 900,16) | (8 793 678,29) |
| Ingresos financieros | 2 594 085,30 | 6 673 012,44 |
| Gastos financieros | (0,15) | (94 918,93) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>(4 833 945,70)</u> | <u>3 596 079,89</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | (855 626,02) | 1 764 942,32 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (3 978 319,68) | 1 831 137,57 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(1 202 479,45)</u> | <u>(2 307 369,09)</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 402 412,05 | 105 542,16 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (391 952,65) | (294 144,95) |
| Resultados por operaciones con derivados | (1 212 938,85) | (2 118 766,30) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | (3 442 340,00) | 7 866 804,31 |
| Resultado antes de impuestos | (9 055 240,16) | (926 873,98) |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>(9 055 240,16)</u> | <u>(926 873,98)</u> |

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 2018.

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

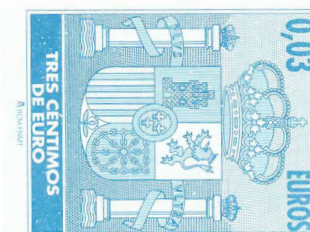
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (9 055 240,16) |
| 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 | (9 055 240,16) |

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 2017 | 1 003 724 984,07 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | (926 873,98) | 2 785 559 663,13 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 1 003 724 984,07 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | (926 873,98) | 2 785 559 663,13 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (9 055 240,16) | (9 055 240,16) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (926 873,98) | - | - | 926 873,98 | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | |
| Suscripciones | 1 473 101 440,08 | - | - | - | 1 473 101 440,08 |
| Reembolsos | (2 014 580 824,70) | - | - | - | (2 014 580 824,70) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 461 318 725,47 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | (9 055 240,16) | 2 235 025 038,35 |



0N6132582

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 2018.

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

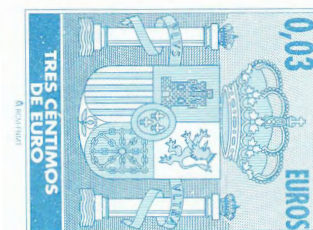
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (926 873,98) |
| 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 | (926 873,98) |

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 2016 | 1 520 526 778,57 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | 3 867 000,04 | 3 307 155 331,65 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 1 520 526 778,57 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | 3 867 000,04 | 3 307 155 331,65 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (926 873,98) | (926 873,98) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 3 867 000,04 | - | - | (3 867 000,04) | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | |
| Suscripciones | 3 650 148 812,67 | - | - | - | 3 650 148 812,67 |
| Reembolsos | (4 170 817 607,21) | - | - | - | (4 170 817 607,21) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 1 003 724 984,07 | 129 645 715,51 | 1 653 115 837,53 | (926 873,98) | 2 785 599 633,13 |

CLASE 8.ª



0N6132583



CLASE 8.^a



ON6132584

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas siete clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.



CLASE 8.^a



ON6132585

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IICS como fondos de pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo Sabadell Asset Management SGIIC.
- 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. No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2018.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0N6132586

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6132587

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2017, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio y se ha determinado semestralmente en base a la referencia del índice EUR Swap 1 año, de manera que, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

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

A partir del 18 de diciembre del 2017, la Sociedad Gestora aplica una comisión de gestión del 0,10% en la clase cartera y la clase canalizador y una comisión de depositaría del 0,02% para la clase cartera.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



ON6132588

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 dichos riesgos.

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



0N6132589

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

a) 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 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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



0N6132590

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de situación:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Treasorería”.
 - 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.



CLASE 8.ª



0N6132591

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 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 de situación:

- 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



0N6132592

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.



CLASE 8.^a



0N6132593

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



CLASE 8.^a



ON6132594

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0N6132595

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de situación, 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 de situación.



CLASE 8.^a



0N6132596

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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



CLASE 8.^a



ON6132597

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance de situación 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 de situación, hasta la fecha de su liquidación.

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



0N6132598

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de situación. 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



ON6132599

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.



CLASE 8.ª



0N6132600

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0N6132601

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 558 060,19 | 1 222 633,78 |
| Otros | 1 735 731,18 | - |
| | <u>2 293 791,37</u> | <u>1 222 633,78</u> |

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018, principalmente, el importe de los saldos deudores por suscripciones de participes del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|-------|---------------------|----------------------|
| Otros | 2 235 624,59 | 10 617 020,10 |
| | <u>2 235 624,59</u> | <u>10 617 020,10</u> |

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N6132602

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Cartera interior | 630 582 529,33 | 1 146 343 048,14 |
| Valores representativos de deuda | 350 604 343,70 | 545 432 201,53 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 279 978 185,63 | 600 910 846,61 |
| Cartera exterior | 1 509 310 475,85 | 1 615 599 706,36 |
| Valores representativos de deuda | 1 509 310 475,85 | 1 615 599 706,36 |
| Intereses de la cartera de inversión | (8 793 922,77) | 110 337,28 |
| | 2 131 099 082,41 | 2 762 053 091,78 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N6132603

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

| Clase Base | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 559 184 004,39 | 707 105 093,84 |
| Número de participaciones emitidas | 60 267 579,3944 | 75 833 892,7734 |
| Valor liquidativo por participación | 9,2784 | 9,3244 |
| Número de partícipes | 27 111 | 32 277 |
| Clase Plus | 2018 | 2017 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 457 663 969,17 | 573 344 508,06 |
| Número de participaciones emitidas | 49 216 629,3514 | 61 389 201,3671 |
| Valor liquidativo por participación | 9,2990 | 9,3395 |
| Número de partícipes | 2 281 | 3 049 |
| Clase Premier | 2018 | 2017 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 253 477 801,47 | 337 861 915,7 |
| Número de participaciones emitidas | 27 189 993,7706 | 36 106 057,6668 |
| Valor liquidativo por participación | 9,3225 | 9,3575 |
| Número de partícipes | 116 | 150 |
| Clase Cartera | 2018 | 2017 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 894 620 668,98 | 1 085 200 542,52 |
| Número de participaciones emitidas | 96 114 021,4596 | 116 268 933,5234 |
| Valor liquidativo por participación | 9,3079 | 9,3335 |
| Número de partícipes | 18 464 | 20 629 |
| Clase PYME | 2018 | 2017 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 11 188 160,28 | 16 550 180,41 |
| Número de participaciones emitidas | 1 204 254,5216 | 1 773 316,8220 |
| Valor liquidativo por participación | 9,2905 | 9,3329 |
| Número de partícipes | 290 | 412 |



CLASE 8.ª



0N6132604

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Cartera Empresa | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 27 491 110,20 | 46 996 725,81 |
| Número de participaciones emitidas | 2 956 367,1639 | 5 032 035,8097 |
| Valor liquidativo por participación | 9,2989 | 9,3395 |
| Número de partícipes | 51 | 80 |
| Cartera Canalizador | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 31 399 323,86 | 18 500 696,79 |
| Número de participaciones emitidas | 3 364 651,7975 | 1 977 028,1556 |
| Valor liquidativo por participación | 9,3321 | 9,3578 |
| Número de partícipes | 350 | 378 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,85% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Partícipes | | |
| SABADELL PRUDENTE, FI | 23,85% | 24,96% |

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N6132605

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 88 301 238,27 | 87 374 364,29 |
| | <u>88 301 238,27</u> | <u>87 374 364,29</u> |

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a
FISCAL



ON6132606

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2018 y 2017, ascienden a cinco miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

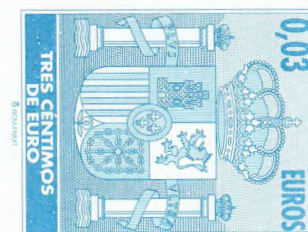
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR4,692020-03-12 | EUR | 5 321 050,00 | 144 951,31 | 5 329 203,07 | 8 153,07 | ES0000101396 |
| OBLIGACION Tesoro Español4,852020-10-31 | EUR | 10 989 700,00 | (11 500,49) | 11 025 255,29 | 35 555,29 | ES00000122T3 |
| BONO XUNTA DE GALICIA1,372019-05-10 | EUR | 1 327 781,00 | (9 988,07) | 1 328 352,26 | 571,26 | ES0001352543 |
| TOTALES Deuda pública | | 17 638 531,00 | 123 462,75 | 17 682 810,62 | 44 279,62 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO BANKINTER1,752019-06-10 | EUR | 43 981 836,97 | (758 876,67) | 43 980 136,60 | (1 700,37) | ES03136793B0 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA0,002042-10-26 | EUR | 5 627 319,67 | 43 517,65 | 5 821 220,91 | 193 901,24 | ES0338451000 |
| OBLIGACION BANCAJA 6 FTA0,002036-02-20 | EUR | 8 882 943,73 | 55 220,16 | 9 043 234,77 | 160 291,04 | ES0312885017 |
| OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA0,002036-03-22 | EUR | 4 057 604,12 | 19 136,66 | 4 084 155,06 | 26 550,94 | ES0377964004 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX0,002039-07-15 | EUR | 12 257 944,67 | 48 133,67 | 12 333 810,12 | 75 865,45 | ES0312300017 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA0,002044-08-26 | EUR | 10 098 862,47 | 82 179,13 | 10 359 797,66 | 260 935,19 | ES0338453014 |
| OBLIGACION FTA UCI 110,002041-09-15 | EUR | 9 746 950,75 | 80 279,37 | 9 964 346,85 | 217 396,10 | ES0338340005 |
| BONO BANKIA, S.A3,502019-01-17 | EUR | 36 993 553,00 | (770 768,50) | 36 986 313,71 | (7 239,29) | ES0313307003 |
| OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V0,002035-03-15 | EUR | 4 998 172,94 | 136 108,98 | 5 415 763,90 | 417 590,96 | ES0358284000 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA0,002049-03-22 | EUR | 2 781 211,43 | 11 507,02 | 2 802 704,48 | 21 493,05 | ES0349044000 |
| OBLIGACIONRURAL HIPOTECARI VIII0,002038-03-15 | EUR | 1 406 915,77 | 6 709,47 | 1 421 693,95 | 14 778,18 | ES0366366005 |
| OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA4,382020-03-30 | EUR | 7 530 070,00 | 78 127,51 | 7 518 567,83 | (11 502,17) | ES0211845203 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII0,002038-09-15 | EUR | 14 518 547,81 | 129 318,93 | 14 905 931,10 | 387 383,29 | ES0312343017 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI0,002038-01-15 | EUR | 2 489 786,54 | 22 986,00 | 2 573 776,32 | 83 989,78 | ES0312349014 |
| OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V0,002044-06-10 | EUR | 7 676 402,76 | 10 466,77 | 7 660 069,07 | (16 333,69) | ES0312252002 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA0,002048-09-22 | EUR | 11 420 098,33 | 10 195,67 | 11 358 551,03 | (61 547,30) | ES0347783005 |
| OBLIGACION BANKINTER 9, FTA0,002042-07-16 | EUR | 5 764 515,24 | 109 748,52 | 6 242 778,00 | 478 262,76 | ES0313814016 |
| PAGARE BANCO DE SABADELL0,002019-11-06 | EUR | 24 999 760,96 | 26,52 | 24 999 761,15 | 0,19 | ES0513862MB6 |
| OBLIGACION BANKINTER 11, FTH0,002048-08-22 | EUR | 2 779 951,83 | 30 331,69 | 2 925 313,31 | 145 361,48 | ES0313714018 |
| OBLIGACION BANKINTER 10, FTA0,002043-06-21 | EUR | 8 469 798,88 | 195 473,39 | 9 146 659,00 | 676 860,12 | ES0313529010 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA0,002043-12-28 | EUR | 1 839 230,24 | 258,68 | 1 818 590,21 | (20 640,03) | ES0338452008 |
| OBLIGACION BANKINTER 8, FTA0,002040-12-15 | EUR | 2 515 029,87 | 58 830,99 | 2 702 067,94 | 187 038,07 | ES0313548002 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA0,002035-07-26 | EUR | 3 711 571,25 | 35 414,45 | 3 820 902,00 | 109 330,75 | ES0338450002 |
| OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA0,002049-10-24 | EUR | 7 426 796,41 | 141 530,96 | 8 208 762,13 | 781 965,72 | ES0347565006 |
| OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH0,002038-06-20 | EUR | 4 001 529,06 | 118 723,61 | 4 413 288,18 | 411 759,12 | ES0316874017 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII0,002039-05-15 | EUR | 7 649 718,30 | 122 352,24 | 8 029 022,71 | 379 304,41 | ES0312344015 |
| OBLIGACION FTA UCI 90,002035-06-19 | EUR | 9 819 514,31 | 196 306,88 | 10 428 544,14 | 609 029,83 | ES0338222005 |
| OBLIGACION BANKINTER 6, FTA0,002038-08-26 | EUR | 7 090 171,90 | 178 826,36 | 7 697 406,89 | 607 234,99 | ES0313546006 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 270 535 809,21 | 392 066,11 | 276 663 169,02 | 6 127 359,81 | |

CLASE 8.ª



0N6132607

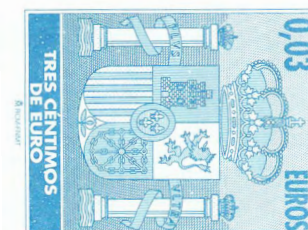
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| | | | | | | |
|---|-----|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| BONOFON.AM.DEF.EL.(FADE)0,032020-06-17 | EUR | 7 005 710,00 | (314,79) | 7 021 646,00 | 15 936,00 | ES0378641304 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 7 005 710,00 | (314,79) | 7 021 646,00 | 15 936,00 | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| OBLIGACION FTH UCI 100,002036-06-22 | EUR | 7 287 361,51 | 99 645,93 | 7 515 410,74 | 228 049,23 | ES0338146006 |
| CEDULASABANCA CORP BANCARIA4,382019-01-23 | EUR | 12 375 649,99 | (374 390,89) | 12 373 987,12 | (1 662,87) | ES0414843146 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IIII,002035-07-15 | EUR | 2 193 722,60 | 42 627,57 | 2 286 290,55 | 92 567,95 | ES0370143002 |
| OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH0,002041-09-22 | EUR | 4 141 276,96 | 16 531,32 | 4 223 951,75 | 82 674,79 | ES0347861009 |
| OBLIGACION BAKINTER 5, FTH0,002039-11-12 | EUR | 4 586 057,61 | 19 883,16 | 4 622 109,21 | 36 051,60 | ES0313920003 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV0,002036-05-16 | EUR | 4 745 564,96 | 71 251,25 | 4 957 505,94 | 211 940,98 | ES0370150007 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IIO,002034-12-15 | EUR | 5 482 181,78 | 113 119,97 | 5 767 428,56 | 285 246,78 | ES0370139000 |
| OBLIGACION FTH UCI 120,002042-06-15 | EUR | 7 610 951,84 | 10 835,64 | 7 490 034,19 | (120 917,65) | ES0338147004 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 48 422 767,25 | (496,05) | 49 236 718,06 | 813 950,81 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | | |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-08-30 | EUR | 20 000 000,00 | (3 352,51) | 19 993 219,97 | (6 780,03) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL0,052019-10-09 | EUR | 15 000 000,00 | 534,56 | 15 005 682,83 | 5 682,83 | - |
| DEPOSITOS BANKIA, S.A-0,072019-04-30 | EUR | 20 000 000,00 | (9 398,35) | 19 995 332,64 | (4 667,36) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL0,052019-09-19 | EUR | 20 000 000,00 | 712,14 | 20 007 033,13 | 7 033,13 | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-03-22 | EUR | 20 000 000,00 | (7 027,14) | 19 997 708,24 | (2 291,76) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-02-06 | EUR | 20 000 000,00 | (8 269,72) | 19 998 957,35 | (1 042,65) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-02-27 | EUR | 7 500 000,00 | (2 325,60) | 7 499 388,90 | (611,10) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-05-03 | EUR | 10 000 000,00 | (3 315,40) | 9 998 270,99 | (1 729,01) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL0,052019-10-04 | EUR | 20 000 000,00 | 712,66 | 20 007 441,06 | 7 441,06 | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-06-03 | EUR | 15 000 000,00 | (4 232,67) | 14 996 764,40 | (3 235,60) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL0,052019-09-04 | EUR | 10 000 000,00 | 355,68 | 10 003 312,73 | 3 312,73 | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-05-17 | EUR | 7 500 000,00 | (2 342,66) | 7 498 557,76 | (1 442,24) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-08-19 | EUR | 10 000 000,00 | (1 675,06) | 9 996 764,58 | (3 235,42) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-08-07 | EUR | 10 000 000,00 | (1 675,06) | 9 996 934,53 | (3 065,47) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-07-18 | EUR | 20 000 000,00 | (3 357,44) | 19 994 415,12 | (5 584,88) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-06-28 | EUR | 25 000 000,00 | (6 232,70) | 24 993 748,36 | (6 251,64) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-06-17 | EUR | 15 000 000,00 | (4 007,25) | 14 996 475,29 | (3 524,71) | - |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL-0,052019-03-27 | EUR | 15 000 000,00 | (4 689,96) | 14 998 177,75 | (1 822,25) | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 280 000 000,00 | (59 586,48) | 279 978 185,63 | (21 814,37) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 623 602 817,46 | 455 131,54 | 630 582 529,33 | 6 979 711,87 | |

CLASE 8.ª



0N6132608

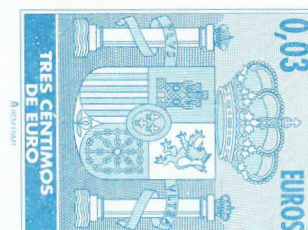
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO REPUBLICA ITALIANA0,702020-05-01 | EUR | 15 235 500,00 | (58 014,67) | 15 139 617,99 | (95 882,01) | IT0005107708 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA0,942019-11-15 | EUR | 1 003 460,00 | 705,53 | 1 005 749,41 | 2 289,41 | IT0005009839 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA0,052019-10-15 | EUR | 10 030 300,00 | (17 330,88) | 9 997 688,57 | (32 611,43) | IT0005217929 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA0,292019-05-01 | EUR | 2 784 096,00 | 13 224,96 | 2 786 943,04 | 2 847,04 | IT0001247235 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA0,182019-05-01 | EUR | 18 211 245,00 | 78 145,23 | 18 222 952,77 | 11 707,77 | IT0001247235 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA0,102019-11-01 | EUR | 394 194,20 | 473,00 | 393 211,65 | (982,55) | IT0001247243 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA4,502020-02-01 | EUR | 5 398 800,00 | (53 296,23) | 5 369 881,01 | (28 918,99) | IT0003644769 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA1,052019-12-01 | EUR | 10 226 500,00 | (105 692,61) | 10 178 446,46 | (48 053,54) | IT0005069395 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA2,502019-05-01 | EUR | 5 052 000,00 | 4 877,71 | 5 055 040,52 | 3 040,52 | IT0004992308 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA4,252020-03-01 | EUR | 5 396 050,00 | (68 096,54) | 5 366 725,55 | (29 324,45) | IT0004536949 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA4,252019-09-01 | EUR | 1 029 670,00 | 8 940,75 | 1 031 225,05 | 1 555,05 | IT0004489610 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA0,242019-11-01 | EUR | 2 479 800,00 | 15 122,14 | 2 476 552,86 | (3 247,14) | IT0001247243 |
| TOTALES Deuda pública | | 77 241 615,20 | (180 941,61) | 77 024 034,88 | (217 580,32) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| OBLIGACION ENEL FIN INTL NV4,882020-03-11 | EUR | 10 674 393,80 | 289 725,91 | 10 681 780,94 | 7 387,14 | XS0827692269 |
| BONO RCI BANQUE SA0,632020-03-04 | EUR | 2 021 260,00 | 2 953,77 | 2 015 288,70 | (5 971,30) | FR0012596179 |
| BONO ING BANK NV0,702020-04-16 | EUR | 5 043 950,00 | 22 122,17 | 5 043 113,45 | (836,55) | XS1169586606 |
| BONO BRITISH TELECOM PLC1,132019-06-10 | EUR | 23 468 050,00 | (211 779,60) | 23 472 086,04 | 4 036,04 | XS1075430741 |
| OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT4,002020-01-24 | EUR | 5 219 400,00 | 176 128,42 | 5 222 070,90 | 2 670,90 | XS0877984459 |
| BONO ARCELORMITTAL3,002019-03-25 | EUR | 12 414 227,40 | 78 241,33 | 12 412 628,35 | (1 599,05) | XS1048518358 |
| OBLIGACION PERNOD-RICARD SA2,002020-06-22 | EUR | 2 058 980,00 | 19 235,03 | 2 060 406,07 | 1 426,07 | FR0011798115 |
| OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI2,882020-01-14 | EUR | 8 399 373,00 | 51 463,98 | 8 379 714,10 | (19 658,90) | XS1014759648 |
| BONO UNICREDIT SPA3,632019-01-24 | EUR | 16 676 980,99 | (304 630,09) | 16 671 161,82 | (5 819,17) | XS0973623514 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP2,632020-08-19 | EUR | 10 493 410,00 | 22 894,35 | 10 439 275,51 | (54 134,49) | XS0963375232 |
| BONO D.TELEKOM INT FIN0,032020-04-03 | EUR | 9 982 800,00 | 12 569,77 | 9 986 846,06 | 4 046,06 | XS1382791892 |
| BONO PEUGEOT SA6,502019-01-18 | EUR | 28 499 950,41 | (813 489,94) | 28 473 447,47 | (26 502,94) | FR0011567940 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV4,882020-09-14 | EUR | 8 705 660,00 | 53 582,06 | 8 707 815,20 | 2 155,20 | XS0970695572 |
| OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC6,752019-10-14 | EUR | 6 470 042,00 | (81 930,41) | 6 456 958,36 | (13 083,64) | XS0953215349 |
| OBLIGACION IBERDROLA INTL BV2,882020-11-11 | EUR | 1 052 310,00 | 3 180,58 | 1 052 937,78 | 627,78 | XS0940711947 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES2,742019-05-29 | EUR | 31 832 648,00 | (810 494,39) | 31 842 538,31 | 9 890,31 | XS0934042549 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE2,632020-05-28 | EUR | 19 890 451,00 | 80 181,50 | 19 863 095,62 | (27 355,38) | XS0933604943 |
| BONO RCI BANQUE SA1,132019-09-30 | EUR | 4 625 098,00 | (34 878,11) | 4 619 895,01 | (5 202,99) | FR0012173144 |
| BONO VOLKSWAGEN INT FIN N0,032019-03-30 | EUR | 12 317 712,00 | (15 541,43) | 12 313 327,43 | (4 384,57) | XS1586555515 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA3,002019-01-28 | EUR | 33 749 573,00 | (694 332,77) | 33 743 164,80 | (6 408,20) | XS0997333223 |
| BONO SANTANDER CON.FIN0,752019-04-03 | EUR | 20 357 328,00 | (109 141,14) | 20 366 102,87 | 8 774,87 | XS1385935769 |
| OBLIGACION AUTOROUTES DU SUD FR4,132020-04-13 | EUR | 2 154 720,00 | 8 551,33 | 2 156 627,85 | 1 907,85 | FR0010883058 |

CLASE 8.ª



0N6132609

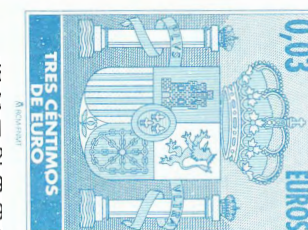
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO BPE FINANCIACIONES2,002020-02-03 | EUR | 23 692 579,00 | 191 648,90 | 23 667 561,78 | (25 017,22) | XS1169791529 |
| BONO UBS AG LONDON1,132020-06-30 | EUR | 10 157 600,00 | 52 631,53 | 10 156 880,80 | (719,20) | XS1254428540 |
| OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV2,132020-08-04 | EUR | 8 322 540,00 | 14 131,01 | 8 319 026,25 | (3 513,75) | XS0811554962 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP0,752019-05-10 | EUR | 20 655 642,91 | (138 789,30) | 20 660 960,73 | 5 317,82 | XS1362373570 |
| BONO AT&T INC0,262019-06-04 | EUR | 1 404 718,00 | (3 782,52) | 1 405 361,72 | 643,72 | XS1144084099 |
| BONO DAIMLER AG0,212019-01-12 | EUR | 5 011 940,00 | (9 443,29) | 5 012 398,85 | 458,85 | DE000A169GZ7 |
| BONO SANTANDER CON.FIN0,902020-02-18 | EUR | 18 264 170,00 | 53 901,35 | 18 246 910,70 | (17 259,30) | XS1188117391 |
| OBLIGACION ENI SPA4,132019-09-16 | EUR | 10 480 300,00 | (75 792,42) | 10 483 786,94 | 3 486,94 | XS0451457435 |
| BONO FCE BANK PLC1,112020-05-13 | EUR | 10 192 630,00 | 13 656,80 | 10 049 950,87 | (142 679,13) | XS1232188257 |
| BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV0,632020-03-17 | EUR | 1 006 670,00 | 4 888,70 | 1 006 369,93 | (300,07) | BE6285451454 |
| BONO WPP FINANCE 20130,752019-11-18 | EUR | 7 075 910,00 | (25 903,88) | 7 070 448,81 | (5 461,19) | XS1321974740 |
| BONO VODAFONE GROUP PLC0,632019-02-25 | EUR | 18 476 373,99 | (155 062,39) | 18 484 825,31 | 8 651,32 | XS1372838083 |
| BONO SANTANDER INTL DEBT0,282020-03-04 | EUR | 5 011 110,00 | 787,40 | 5 012 227,60 | 1 117,60 | XS1195284705 |
| BONO BBVA1,002021-01-20 | EUR | 1 016 350,00 | 8 805,17 | 1 017 016,88 | 666,88 | XS1346315200 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE2,132020-12-16 | EUR | 3 120 300,00 | (3 481,15) | 3 118 091,01 | (2 208,99) | XS1334225361 |
| OBLIGACION ITALCEMENTI SPA5,382020-03-19 | EUR | 7 675 527,00 | 61 667,51 | 7 621 768,38 | (53 758,62) | XS0496716282 |
| BONO VODAFONE GROUP PLC0,882020-11-17 | EUR | 1 016 150,00 | (82,94) | 1 014 907,73 | (1 242,27) | XS1323028479 |
| BONO OPEL FINANCE INTERNA1,172020-05-18 | EUR | 10 160 565,00 | 51 571,81 | 10 129 368,19 | (31 196,81) | XS1413583839 |
| BONO EDP FINANCE BV2,632019-04-15 | EUR | 15 702 301,60 | (316 557,18) | 15 705 486,63 | 3 185,03 | XS1057345651 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA0,742020-06-15 | EUR | 13 145 430,00 | (73 804,37) | 13 052 320,43 | (93 109,57) | XS1246144650 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA4,002020-01-21 | EUR | 10 686 630,00 | 84 428,22 | 10 585 558,08 | (101 071,92) | XS0868458653 |
| BONO FCE BANK PLC0,672019-09-17 | EUR | 2 024 647,30 | (17 023,97) | 2 018 444,30 | (6 203,00) | XS1292513105 |
| OBLIGACION SUEZ6,252019-04-08 | EUR | 1 125 740,00 | (63 233,22) | 1 125 592,40 | (147,60) | FR0010745976 |
| BONO DAIMLER INTL FINANCE0,002019-03-15 | EUR | 3 499 315,00 | 608,05 | 3 499 881,95 | 566,95 | DE000A19EJE0 |
| BONO FCE BANK PLC0,182020-08-26 | EUR | 14 242 764,12 | 14 698,53 | 13 911 894,73 | (330 869,39) | XS1590503279 |
| BONO BMW FINANCE NV0,132020-07-03 | EUR | 5 000 810,00 | 3 078,31 | 4 999 421,01 | (1 388,99) | XS1589881272 |
| BONO SAINT GOBAIN0,002020-03-27 | EUR | 6 990 790,00 | 3 706,94 | 6 979 843,06 | (10 946,94) | XS1493428426 |
| BONO HEIDELBERGCEMENT FIN2,252019-03-12 | EUR | 16 634 610,00 | (277 981,07) | 16 635 953,67 | 1 343,67 | XS1044496203 |
| OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV7,502019-02-04 | EUR | 5 793 611,00 | (257 830,82) | 5 792 732,65 | (878,35) | XS0411850075 |
| BONO RCI BANQUE SA0,132020-07-08 | EUR | 9 938 265,88 | 4 035,61 | 9 881 471,87 | (56 794,01) | FR0013241379 |
| OBLIGACION ORANGE SA4,132019-01-23 | EUR | 639 673,71 | (14 952,88) | 639 619,29 | (54,42) | XS0616431507 |
| OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV2,502019-03-19 | EUR | 3 016 457,30 | (54 607,01) | 3 016 792,08 | 334,78 | XS0758419658 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP0,382020-05-29 | EUR | 3 022 370,00 | (5 976,28) | 3 005 440,28 | (16 929,72) | XS1240146891 |
| BONO FCE BANK PLC1,882019-04-18 | EUR | 24 312 538,48 | (343 973,51) | 24 298 256,59 | (14 281,89) | XS1035001921 |
| BONO SNAM SPA0,002020-10-25 | EUR | 1 988 800,00 | 278,80 | 1 989 641,20 | 841,20 | XS1508588875 |
| BONO TELEFONICA EMISIONES0,322020-10-17 | EUR | 10 042 530,00 | 596,43 | 10 032 837,82 | (9 692,18) | XS1505554698 |
| BONO DAIMLER AG0,252020-05-11 | EUR | 14 042 420,00 | 17 840,11 | 14 014 818,25 | (27 601,75) | DE000A169NA6 |

CLASE 8.ª



0N6132610

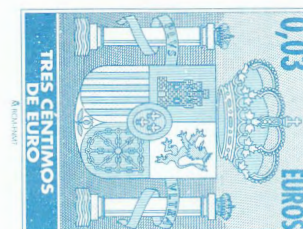
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO BBVA SENIOR FINANCE2,382019-01-22 | EUR | 34 405 873,00 | (623 657,53) | 34 399 437,81 | (6 435,19) | XS1016720853 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA4,502019-01-18 | EUR | 15 967 705,87 | (294 798,28) | 15 962 910,61 | (4 795,26) | IT0004871955 |
| OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP2,502020-07-27 | EUR | 5 191 040,00 | 44 616,67 | 5 188 800,45 | (2 239,55) | XS0954946926 |
| OBLIGACION ENGIE1,382020-05-19 | EUR | 2 053 420,00 | 392,02 | 2 056 115,38 | 2 695,38 | FR0011911239 |
| BONO BAT INTL FINANCE0,382019-03-13 | EUR | 7 031 860,00 | (7 283,49) | 7 028 215,41 | (3 644,59) | XS1203851941 |
| OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC1,002020-09-11 | EUR | 10 165 400,00 | 3 646,16 | 10 152 764,80 | (12 635,20) | XS1109802303 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N2,002020-01-14 | EUR | 10 357 860,50 | 36 063,73 | 10 333 765,04 | (24 095,46) | XS0873793375 |
| BONO NOMURA EUROPE FN1,132020-06-03 | EUR | 6 109 880,00 | 17 594,14 | 6 091 386,41 | (18 493,59) | XS1241710323 |
| BONO UNICREDIT SPA1,502019-06-19 | EUR | 9 350 184,00 | (117 247,77) | 9 341 678,43 | (8 505,57) | XS1078760813 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA4,502019-04-10 | EUR | 29 080 560,80 | (731 709,13) | 29 107 565,10 | 27 004,30 | IT0004898273 |
| OBLIGACION FRESENIUS SE4,252019-04-15 | EUR | 8 525 971,50 | (411 400,22) | 8 522 897,85 | (3 073,65) | XS0759200321 |
| BONO CREDIT SUISSE LONDON1,132020-09-15 | EUR | 10 216 930,00 | 3 531,45 | 10 206 348,00 | (10 582,00) | XS1291175161 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT6,752019-04-24 | EUR | 3 090 670,04 | (164 407,45) | 3 091 404,18 | 734,14 | FR0010750489 |
| OBLIGACION CARREFOUR1,752019-05-22 | EUR | 5 264 673,86 | (84 045,54) | 5 263 584,68 | (1 089,18) | XS0934191114 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP5,132019-10-23 | EUR | 5 426 450,00 | (171 158,95) | 5 420 350,73 | (6 099,27) | XS0459410782 |
| BONO BMW FINANCE NV0,132020-04-15 | EUR | 3 002 519,35 | 2 551,53 | 3 001 979,70 | (539,65) | XS1396260520 |
| BONO SCANIA CV AB0,082020-04-20 | EUR | 6 006 948,00 | (2 271,10) | 6 005 219,43 | (1 728,57) | XS1599109896 |
| OBLIGACION AT&T INC1,882020-12-04 | EUR | 2 063 600,00 | (1 211,17) | 2 059 405,14 | (4 194,86) | XS0861594652 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP0,382019-04-29 | EUR | 12 056 570,00 | (41 751,03) | 12 065 634,03 | 9 064,03 | XS1402235060 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP0,432019-10-29 | EUR | 28 164 582,10 | (91 394,91) | 28 181 491,91 | 16 909,81 | XS1130101931 |
| OBLIGACION AUTOSTRADA ITALIA4,502019-02-08 | EUR | 1 075 280,00 | (30 403,35) | 1 074 275,13 | (1 004,87) | XS0744125302 |
| BONO BPCE0,632020-04-20 | EUR | 3 022 800,00 | 12 598,22 | 3 022 071,10 | (728,90) | FR0013094836 |
| OBLIGACION VOLVO TREASURY AB2,382019-11-26 | EUR | 938 151,00 | (17 194,66) | 937 982,32 | (168,68) | XS0858089740 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA2,252020-01-22 | EUR | 2 078 560,00 | (34 536,60) | 2 063 921,60 | (14 638,40) | XS0741977796 |
| OBLIGACION TERNIA SPA4,882019-10-03 | EUR | 5 194 770,00 | 41 835,38 | 5 194 999,55 | 229,55 | XS0436320278 |
| BONO HONEYWELL INTL0,652020-02-21 | EUR | 3 528 080,00 | 15 974,68 | 3 528 279,22 | 199,22 | XS1366026596 |
| OBLIGACION ENI SPA4,252020-02-03 | EUR | 13 841 342,00 | 249 558,12 | 13 837 646,13 | (3 695,87) | XS0741137029 |
| BONO DAIMLER AG0,502019-09-09 | EUR | 27 231 360,00 | (86 378,14) | 27 226 992,66 | (4 667,34) | DE000A2AAL23 |
| OBLIGACION IMPERIAL BRANDS PLC5,002019-12-02 | EUR | 8 721 650,00 | (321 159,86) | 8 708 276,57 | (13 373,43) | XS0715437140 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND2,002019-10-23 | EUR | 5 109 700,00 | (19 655,83) | 5 106 059,94 | (3 640,06) | XS1111858756 |
| BONO PSA BANQUE FRANCE0,502020-01-17 | EUR | 10 064 190,00 | 28 518,54 | 10 037 252,69 | (26 937,31) | XS1548539441 |
| OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND5,382020-01-23 | EUR | 23 712 751,22 | 872 146,54 | 23 542 614,08 | (170 137,14) | XS0453908377 |
| OBLIGACION METRO AG3,382019-03-01 | EUR | 2 082 222,66 | 43 703,17 | 2 080 424,60 | (1 798,06) | DE000A1MA9K8 |
| OBLIGACION RIO TINTO FINANCE2,002020-05-11 | EUR | 2 063 940,00 | 13 742,30 | 2 064 581,54 | 641,54 | XS0863129135 |
| BONO DIAGEO FINANCE PLC0,002020-11-17 | EUR | 5 996 680,00 | 438,81 | 5 996 741,19 | 61,19 | XS1719154657 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA4,202019-05-15 | EUR | 1 061 980,00 | (20 531,68) | 1 060 197,43 | (1 782,57) | IT0004908841 |
| OBLIGACION FRESENIUS SE2,882020-07-15 | EUR | 5 234 600,00 | 43 715,13 | 5 198 120,29 | (36 479,71) | XS0873432511 |

CLASE 8.ª



0N6132611

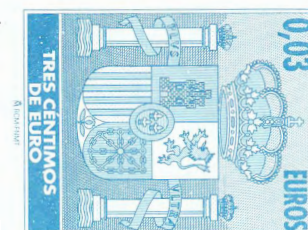
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO RCI BANQUE SA0,382019-07-10 | EUR | 22 043 187,20 | (45 119,40) | 22 038 870,16 | (4 317,04) | FR0013181939 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE C PL0,002020-09-12 | EUR | 4 991 680,00 | 153,45 | 4 992 396,55 | 716,55 | XS1681518962 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA4,002019-05-20 | EUR | 2 066 140,00 | 9 700,66 | 2 068 474,41 | 2 334,41 | XS1069508494 |
| OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV1,882020-01-20 | EUR | 3 110 050,00 | 1 805,25 | 3 110 582,56 | 532,56 | BE6291424040 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES4,692019-11-11 | EUR | 24 982 094,00 | (898 275,67) | 24 967 747,31 | (14 346,69) | XS0462999573 |
| OBLIGACION CARREFOUR4,002020-04-09 | EUR | 5 301 320,00 | 91 353,29 | 5 300 500,13 | (819,87) | XS0499243300 |
| OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN7,502020-04-03 | EUR | 14 728 794,00 | (282 811,23) | 14 687 396,23 | (41 397,77) | XS0478803355 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT4,382020-12-11 | EUR | 3 265 520,00 | (7 530,60) | 3 262 852,38 | (2 667,62) | FR0010261396 |
| OBLIGACION ENI SPA4,002020-06-29 | EUR | 1 068 880,00 | 8 111,93 | 1 070 492,04 | 1 612,04 | XS0521000975 |
| OBLIGACION BOUYGUES3,642019-10-29 | EUR | 5 255 315,00 | (75 299,66) | 5 255 521,99 | 206,99 | FR0010957662 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY5,382020-08-10 | EUR | 13 191 520,00 | 83 188,59 | 13 162 030,04 | (29 489,96) | XS0531922466 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE4,882019-02-19 | EUR | 27 098 454,00 | (884 532,66) | 27 093 830,61 | (4 623,39) | XS0733696496 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA4,382019-10-15 | EUR | 7 248 500,00 | 16 902,14 | 7 258 264,02 | 9 764,02 | XS0842828120 |
| OBLIGACION FORTUM OYJ6,002019-03-20 | EUR | 13 172 520,00 | (454 407,32) | 13 166 531,70 | (5 988,30) | XS0418729934 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT4,132020-07-20 | EUR | 5 333 800,00 | 75 342,28 | 5 333 178,95 | (621,05) | XS0526612186 |
| OBLIGACION AUTOSTRADE ITALIA4,382020-03-16 | EUR | 4 316 355,00 | 30 441,64 | 4 230 239,46 | (86 115,54) | XS0828749761 |
| OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC3,382019-09-24 | EUR | 7 418 850,00 | (182 257,75) | 7 413 689,26 | (5 160,74) | XS0832466931 |
| OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE2,252020-09-25 | EUR | 1 044 420,00 | (946,40) | 1 045 805,85 | 1 385,85 | XS0834386226 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES4,712020-01-20 | EUR | 21 692 070,00 | 185 261,33 | 21 679 322,23 | (12 747,77) | XS0842214818 |
| OBLIGACION DAIMLER AG1,752020-01-21 | EUR | 5 108 190,00 | 62 908,95 | 5 111 506,80 | 3 316,80 | DE000A1R0TN7 |
| OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL1,752020-03-19 | EUR | 7 220 680,00 | 18 734,61 | 7 212 057,31 | (8 622,69) | XS0906815088 |
| OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL2,132019-05-30 | EUR | 8 337 000,00 | (168 809,12) | 8 340 146,11 | 3 146,11 | XS0787510618 |
| OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU4,132020-03-23 | EUR | 3 186 940,00 | 58 999,16 | 3 188 029,47 | 1 089,47 | XS0494868630 |
| OBLIGACION RED ELECTRIC FIN SA4,882020-04-29 | EUR | 2 146 500,00 | 47 129,69 | 2 147 442,64 | 942,64 | XS0619706657 |
| BONO DIAGEO FINANCE PLC1,132019-05-20 | EUR | 14 926 348,50 | (142 288,18) | 14 918 144,05 | (8 204,45) | XS1069539374 |
| BONO OPEL FINANCE INTERNA1,882019-10-15 | EUR | 3 049 710,00 | 5 106,80 | 3 048 519,64 | (1 190,36) | XS1121198094 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH1,502019-02-13 | EUR | 6 325 540,00 | (33 107,12) | 6 324 816,16 | (723,84) | XS1031018911 |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING0,032019-07-06 | EUR | 9 013 590,00 | (9 443,71) | 9 006 695,71 | (6 894,29) | XS1642545690 |
| BONO RCI BANQUE SA0,232019-12-05 | EUR | 4 581 615,72 | (9 047,02) | 4 579 106,19 | (2 509,53) | FR0013221652 |
| BONO DANONE0,172020-11-03 | EUR | 2 002 680,00 | 475,64 | 2 002 835,10 | 155,10 | FR0013216892 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N3,252019-01-21 | EUR | 24 070 070,00 | (323 525,80) | 24 065 278,95 | (4 791,05) | XS0731681556 |
| OBLIGACION JPMORGAN CHASE3,882020-09-23 | EUR | 7 521 840,00 | 13 961,60 | 7 506 630,32 | (15 209,68) | XS0543758246 |
| OBLIGACION DAIMLER AG2,002020-04-07 | EUR | 2 048 080,00 | 27 617,51 | 2 049 252,35 | 1 172,35 | DE000A1TNK86 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA3,752020-11-25 | EUR | 1 079 460,00 | (4 605,83) | 1 078 494,46 | (965,54) | XS0562852375 |
| BONO SCANIA CV AB0,082020-10-19 | EUR | 2 000 940,00 | 260,18 | 1 999 252,38 | (1 687,62) | XS1808497264 |
| OBLIGACION INNOGY FINANCE BV1,882020-01-30 | EUR | 12 387 840,00 | 51 957,90 | 12 398 148,95 | 10 308,95 | XS0878010718 |
| BONO DAIMLER AG0,632020-03-05 | EUR | 3 020 280,00 | 14 675,57 | 3 021 876,76 | 1 596,76 | DE000A168650 |

CLASE 8.ª



0N6132612

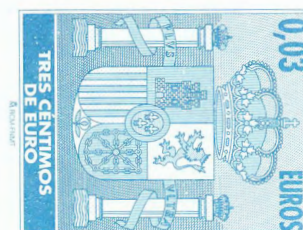
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| BONO SANTANDER CON.FIN1,502020-11-12 | EUR | 4 103 640,00 | 1 360,38 | 4 096 174,41 | (7 465,59) | XS1316037545 |
| OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO4,002020-07-22 | EUR | 3 201 020,00 | 17 469,24 | 3 177 001,03 | (24 018,97) | XS0954248729 |
| OBLIGACION CONTINENTAL AG3,132020-09-09 | EUR | 10 573 250,00 | 23 228,31 | 10 560 918,27 | (12 331,73) | XS0969344083 |
| OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV3,752020-09-21 | EUR | 4 257 040,00 | 33 590,87 | 4 257 395,98 | 355,98 | XS0543354236 |
| BONO CONTINENTAL RUBBER0,502019-02-19 | EUR | 9 477 650,00 | (31 145,49) | 9 477 065,13 | (584,87) | DE000A1Z7C39 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA5,382019-01-29 | EUR | 32 649 840,00 | (1 042 229,38) | 32 580 912,94 | (68 927,06) | XS0184373925 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA0,752020-11-25 | EUR | 1 016 280,00 | (1 147,43) | 1 015 347,16 | (932,84) | XS1324923520 |
| OBLIGACION IBM CORP1,882020-11-06 | EUR | 3 104 900,00 | 4 814,38 | 3 104 761,65 | (138,35) | XS0991090175 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY5,002019-05-02 | EUR | 7 655 670,00 | (306 580,07) | 7 656 983,77 | 1 313,77 | XS0298899534 |
| OBLIGACION BAT INTL FINANCE4,002020-07-07 | EUR | 5 354 010,00 | 35 903,91 | 5 333 182,39 | (20 827,61) | XS0522407351 |
| OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV2,252020-09-24 | EUR | 1 041 080,00 | 2 918,82 | 1 038 052,28 | (3 027,72) | BE6258027729 |
| OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND2,252020-07-20 | EUR | 15 578 380,00 | 73 247,32 | 15 442 746,52 | (135 633,48) | XS0954025267 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND2,632019-04-17 | EUR | 4 587 165,00 | 29 760,31 | 4 585 056,27 | (2 108,73) | XS1057487875 |
| OBLIGACION HOLCIM US FINANCE2,632020-09-07 | EUR | 1 047 180,00 | 3 451,90 | 1 045 498,65 | (1 681,35) | XS0825829590 |
| BONO VOLVO TREASURY AB0,032020-05-04 | EUR | 3 996 180,00 | 591,67 | 3 993 767,44 | (2 412,56) | XS1816215674 |
| OBLIGACION A2A SPA4,502019-11-28 | EUR | 4 171 180,00 | 3 413,06 | 4 171 340,91 | 160,91 | XS0859920406 |
| BONO BMW FINANCE NV0,882020-11-17 | EUR | 3 044 280,00 | 407,29 | 3 041 517,09 | (2 762,91) | XS1321956333 |
| OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS4,152020-06-01 | EUR | 1 083 930,00 | (892,71) | 1 083 623,86 | (306,14) | XS0633025977 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID PLC4,382020-03-10 | EUR | 7 472 160,00 | 132 475,51 | 7 466 650,65 | (5 509,35) | XS0213972614 |
| OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN8,502019-10-31 | EUR | 4 580 520,00 | 24 794,84 | 4 578 960,99 | (1 559,01) | XS0458685913 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN)2,382020-11-27 | EUR | 2 090 220,00 | 2 274,21 | 2 090 090,45 | (129,55) | XS0997520258 |
| BONO ABN AMRO BANK0,752020-06-09 | EUR | 1 010 380,00 | 3 886,81 | 1 010 185,52 | (194,48) | XS1244060486 |
| OBLIGACION ABN AMRO BANK2,132020-11-26 | EUR | 3 118 730,00 | 3 659,31 | 3 119 183,70 | 453,70 | XS0997342562 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA4,132021-01-12 | EUR | 1 083 550,00 | 38 025,13 | 1 084 088,71 | 538,71 | XS0576532054 |
| BONO CARREFOUR BANQUE0,192020-03-20 | EUR | 3 998 320,00 | 344,50 | 4 000 524,67 | 2 204,67 | XS1206712868 |
| OBLIGACION BMW FINANCE NV2,002020-09-04 | EUR | 2 064 100,00 | 11 699,48 | 2 063 892,03 | (207,97) | XS0968316256 |
| BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT0,002020-11-23 | EUR | 2 998 370,00 | 96,96 | 2 998 133,04 | (236,96) | FR0013298387 |
| BONO VOLKSWAGEN FI SE AG0,032019-10-11 | EUR | 1 000 330,00 | 20,58 | 999 461,42 | (868,58) | XS1806435324 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 385 906 082,21 | (9 004 754,39) | 1 384 014 018,70 | (1 892 063,51) | |

CLASE 8.ª



0N6132613

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

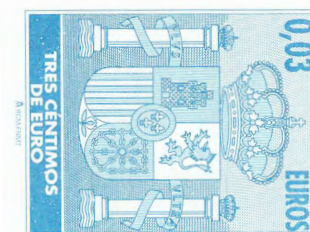
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Emisiones avaladas

| | | | | | | |
|---|-----|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| BONO B.MONTE DEI PASCHI S0,752020-03-15 | EUR | 15 690 040,00 | (35 455,78) | 15 524 866,97 | (165 173,03) | IT0005246423 |
| BONO B.MONTE DEI PASCHI S0,752020-01-25 | EUR | 28 022 035,00 | (47 563,96) | 27 771 676,51 | (250 358,49) | IT0005240509 |
| BONO BANCA POP.DI VICENZA0,502020-02-03 | EUR | 4 935 450,00 | 19 661,43 | 4 975 878,79 | 40 428,79 | IT0005238859 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 48 647 525,00 | (63 358,31) | 48 272 422,27 | (375 102,73) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 1 511 795 222,41 | (9 249 054,31) | 1 509 310 475,85 | (2 484 746,56) | |

CLASE 8.ª



0N6132614

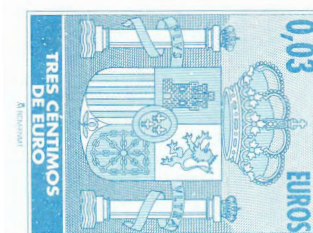
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Compras al contado | | | | |
| BONO REPUBLICA ITALIANA2,502019-05-01 | EUR | 5 040 200,00 | 5 039 200,00 | 2/01/2019 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA4,382019-10- | EUR | 3 094 500,00 | 3 090 240,00 | 2/01/2019 |
| BONO VOLKSWAGEN FI SE AG0,032019-10-11 | EUR | 4 600 644,00 | 4 597 286,00 | 2/01/2019 |
| TOTALES Compras al contado | | 12 735 344,00 | 12 726 726,00 | |
| TOTALES | | 12 735 344,00 | 12 726 726,00 | |

CLASE 8.ª



0N6132615

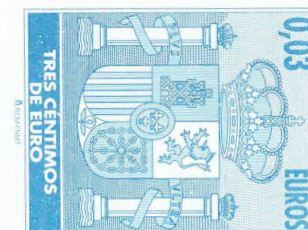
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24 | EUR | 10 674 721,39 | (146 935,84) | 10 671 045,23 | (3 676,16) | ES0000090581 |
| BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01 | EUR | 1 200 356,28 | (26 637,49) | 1 200 139,37 | (216,91) | ES0000101545 |
| BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10 | EUR | 1 327 781,00 | 7 676,83 | 1 329 511,36 | 1 730,36 | ES0001352543 |
| PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-02-23 | EUR | 4 996 825,34 | 2 711,92 | 4 997 277,69 | 452,35 | ES0500090707 |
| PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-03-23 | EUR | 9 993 972,35 | 4 659,57 | 9 995 315,95 | 1 343,60 | ES05000907P4 |
| PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-06-29 | EUR | 3 747 619,01 | 1 203,36 | 3 748 611,72 | 992,71 | ES05000907S8 |
| PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-10-26 | EUR | 7 493 239,28 | 850,09 | 7 494 403,31 | 1 164,03 | ES05000907W0 |
| TOTALES Deuda pública | | 39 434 514,65 | (156 471,56) | 39 436 304,63 | 1 789,98 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO BANKIA, S.A 3,50 2019-01-17 | EUR | 34 440 578,00 | 286 632,74 | 34 440 262,81 | (315,19) | ES0313307003 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22 | EUR | 7 945 356,77 | 3 037,38 | 7 991 996,78 | 46 640,01 | ES0347783005 |
| PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,01 2018-07-05 | EUR | 14 998 166,41 | 1 098,48 | 14 998 825,08 | 658,67 | ES0513495R7J |
| BONO BANCO DE SABADELL 0,30 2018-06-29 | EUR | 30 000 000,00 | 668,13 | 29 971 625,02 | (28 374,98) | ES03138602S5 |
| BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10 | EUR | 43 880 245,97 | (64 239,20) | 43 940 642,05 | 60 396,08 | ES03136793B0 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15 | EUR | 2 869 798,13 | 18 609,49 | 2 980 970,44 | 111 172,31 | ES0312349014 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22 | EUR | 2 329 778,70 | 9 343,52 | 2 377 844,28 | 48 065,58 | ES0349044000 |
| OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,00 2033-04-26 | EUR | 6 538 733,72 | 14 836,44 | 6 606 393,46 | 67 659,74 | ES0377990009 |
| OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15 | EUR | 10 967 111,97 | 64 393,09 | 11 239 352,32 | 272 240,35 | ES0338340005 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26 | EUR | 11 083 184,98 | 65 407,19 | 11 382 056,11 | 298 871,13 | ES0338453014 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15 | EUR | 13 740 521,20 | 34 554,58 | 13 871 706,50 | 131 185,30 | ES0312300017 |
| OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22 | EUR | 4 839 550,67 | 16 778,02 | 4 892 769,57 | 53 218,90 | ES0377964004 |
| OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20 | EUR | 10 577 551,20 | 48 394,59 | 10 814 567,59 | 237 016,39 | ES0312885017 |
| PAGARE TELEFONICA SA 0,07 2018-02-23 | EUR | 15 895 215,58 | 3 189,24 | 15 896 260,92 | 1 045,34 | ES0578430NE6 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15 | EUR | 16 650 175,16 | 108 272,08 | 17 128 651,55 | 478 476,39 | ES0312343017 |
| OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26 | EUR | 8 269 056,97 | 167 785,79 | 9 049 758,69 | 780 701,72 | ES0313546006 |
| OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16 | EUR | 6 678 075,45 | 100 793,99 | 7 221 916,33 | 543 840,88 | ES0313814016 |
| OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19 | EUR | 11 078 672,08 | 174 967,95 | 11 824 629,56 | 745 957,48 | ES0338222005 |
| OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2035-03-15 | EUR | 5 922 246,90 | 128 852,04 | 6 461 190,70 | 538 943,80 | ES0358284000 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15 | EUR | 6 367 593,53 | 111 425,35 | 6 863 530,76 | 495 937,23 | ES0312344015 |
| OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20 | EUR | 5 023 927,25 | 121 540,98 | 5 572 219,61 | 548 292,36 | ES0316874017 |
| OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 0,00 2049-10-24 | EUR | 8 575 486,36 | 131 278,56 | 9 518 798,90 | 943 312,54 | ES0347565006 |
| OBLIGACION TDA CAM 2 0,00 2032-10-26 | EUR | 6 502 911,61 | 87 055,70 | 6 787 519,88 | 284 608,27 | ES0338449004 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14 | EUR | 25 977 114,00 | (310 211,35) | 26 017 653,54 | 40 539,54 | ES0340609199 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26 | EUR | 4 470 624,09 | 32 987,07 | 4 616 139,27 | 145 515,18 | ES0338450002 |
| OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15 | EUR | 2 916 035,12 | 48 638,94 | 3 171 343,66 | 255 308,54 | ES0313548002 |

CLASE 8.ª



0N6132616

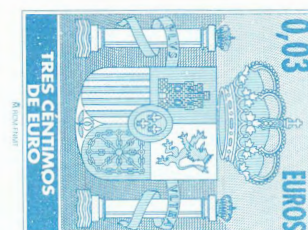
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21 | EUR | 9 633 714,69 | 186 110,97 | 10 404 814,19 | 771 099,50 | ES0313529010 |
| OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22 | EUR | 3 149 083,82 | 26 919,04 | 3 320 140,11 | 171 056,29 | ES0313714018 |
| OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15 | EUR | 1 357 744,50 | 5 642,02 | 1 379 711,40 | 21 966,90 | ES0366366005 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26 | EUR | 6 464 778,93 | 37 278,85 | 6 690 268,46 | 225 489,53 | ES0338451000 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 339 143 033,76 | 1 662 041,67 | 347 433 559,54 | 8 290 525,78 | |
| Valores de entidades de crédito garantizados | | | | | | |
| OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12 | EUR | 5 375 960,07 | 16 600,80 | 5 482 979,02 | 107 018,95 | ES0313920003 |
| OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15 | EUR | 8 419 763,77 | 6 063,62 | 8 260 119,54 | (159 644,23) | ES0338147004 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO II 0,00 2034-12-15 | EUR | 6 036 260,16 | 107 131,48 | 6 437 924,10 | 401 663,94 | ES0370139000 |
| OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,00 2038-11-12 | EUR | 6 919 077,08 | 85 738,97 | 7 352 533,06 | 433 455,98 | ES0313919005 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16 | EUR | 3 819 699,51 | 65 623,31 | 4 104 062,06 | 284 362,55 | ES0370150007 |
| OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22 | EUR | 5 423 413,32 | 15 847,43 | 5 524 157,21 | 100 743,89 | ES0347861009 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15 | EUR | 2 585 640,54 | 39 555,72 | 2 748 580,31 | 162 939,77 | ES0370143002 |
| CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22 | EUR | 46 427 575,00 | 925 811,92 | 46 460 442,08 | 32 867,08 | ES0312298039 |
| OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22 | EUR | 8 222 185,33 | 84 285,78 | 8 431 652,80 | 209 467,47 | ES0338146006 |
| CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,00 2018-01-09 | EUR | 28 775 432,00 | 421 134,35 | 28 779 449,65 | 4 017,65 | ES0414970220 |
| CEDULAS ABANCA CORP BANCARIA 4,38 2019-01-23 | EUR | 12 375 649,99 | 99 083,70 | 12 417 437,53 | 41 787,54 | ES0414843146 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados | | 134 380 656,77 | 1 866 877,08 | 135 999 337,36 | 1 618 680,59 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| REPO BANCO DE SABADELL -0,69 2018-01-02 | EUR | 22 563 000,00 | (853,08) | 22 563 000,00 | - | ES00000127A2 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 22 563 000,00 | (853,08) | 22 563 000,00 | - | |

CLASE 8.ª



0N6132617

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

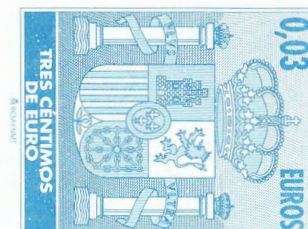
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses

| | | | | | |
|---|-----|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-04-24 | EUR | 11 000 000,00 | 7 483,09 | 11 003 729,56 | 3 729,56 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-29 | EUR | 15 000 000,00 | (493,92) | 14 993 661,54 | (6 338,46) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-11 | EUR | 10 000 000,00 | (507,64) | 9 996 027,09 | (3 972,91) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-04 | EUR | 10 000 000,00 | (507,27) | 9 996 125,85 | (3 874,15) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-09-24 | EUR | 10 000 000,00 | (616,95) | 9 996 266,05 | (3 733,95) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-08 | EUR | 10 000 000,00 | (617,40) | 9 996 068,23 | (3 931,77) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-01 | EUR | 15 000 000,00 | (926,10) | 14 994 251,05 | (5 748,95) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-11-09 | EUR | 15 000 000,00 | (1 048,05) | 14 993 440,32 | (6 559,68) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-10-19 | EUR | 25 000 000,00 | (2 466,00) | 24 989 800,82 | (10 199,18) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-09-12 | EUR | 10 000 000,00 | (1 507,00) | 9 996 437,17 | (3 562,83) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-08-31 | EUR | 60 000 000,00 | (10 029,05) | 59 979 629,80 | (20 370,20) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-06-19 | EUR | 15 000 000,00 | (3 676,57) | 14 996 436,17 | (3 563,83) |
| DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 0,08 2018-05-31 | EUR | 10 000 000,00 | 4 689,64 | 9 995 665,40 | (4 334,60) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-06-08 | EUR | 20 000 000,00 | (5 617,00) | 19 995 547,48 | (4 452,52) |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2018-04-12 | EUR | 14 985 000,00 | - | 14 984 958,12 | (41,88) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17 | EUR | 45 000 000,00 | 30 914,14 | 45 018 376,15 | 18 376,15 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-10 | EUR | 10 000 000,00 | 7 080,79 | 10 003 873,60 | 3 873,60 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-03 | EUR | 10 000 000,00 | 7 291,77 | 10 003 663,75 | 3 663,75 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02 | EUR | 75 000 000,00 | 68 932,14 | 75 013 358,96 | 13 358,96 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-23 | EUR | 30 000 000,00 | 28 114,48 | 30 004 718,14 | 4 718,14 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-01-19 | EUR | 20 000 000,00 | 20 854,19 | 20 001 065,74 | 1 065,74 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-18 | EUR | 10 000 000,00 | 12 394,17 | 10 000 596,42 | 596,42 |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-05 | EUR | 50 000 000,00 | 64 287,21 | 50 000 699,23 | 699,23 |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2018-09-18 | EUR | 20 000 000,00 | - | 19 999 856,99 | (143,01) |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2018-09-12 | EUR | 20 000 000,00 | - | 19 999 860,28 | (139,72) |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2018-08-16 | EUR | 24 975 000,00 | - | 24 974 843,99 | (156,01) |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2018-07-20 | EUR | 14 985 041,10 | - | 14 984 958,58 | (82,52) |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-04-19 | EUR | 20 000 000,00 | (5 096,84) | 19 996 930,13 | (3 069,87) |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 600 945 041,10 | 218 931,83 | 600 910 846,61 | (34 194,49) |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 136 466 246,28 | 3 590 525,94 | 1 146 343 048,14 | 9 876 801,86 |

CLASE 8ª



0N6132618

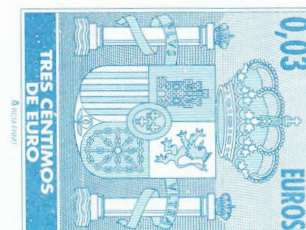
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,10 2019-11-01 | EUR | 394 194,20 | 71,50 | 394 134,55 | (59,65) | IT0001247243 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,05 2019-10-15 | EUR | 10 030 300,00 | (2 217,69) | 10 029 775,38 | (524,62) | IT0005217929 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,33 2018-03-22 | EUR | 18 277 374,99 | (4 456,50) | 18 225 126,72 | (52 248,27) | XS0247770224 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,20 2018-05-01 | EUR | 5 135 065,00 | 11 593,74 | 5 143 401,76 | 8 336,76 | IT0001247219 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01 | EUR | 2 992 950,00 | 5 476,03 | 2 997 433,97 | 4 483,97 | IT0001247219 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01 | EUR | 5 187 780,00 | 9 491,89 | 5 195 552,11 | 7 772,11 | IT0001247219 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,13 2018-11-01 | EUR | 2 293 629,00 | 3 905,08 | 2 298 923,92 | 5 294,92 | IT0001247227 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,10 2019-04-15 | EUR | 5 013 700,00 | (3 212,79) | 5 026 970,48 | 13 270,48 | IT0005177271 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,18 2019-05-01 | EUR | 18 211 245,00 | 45 911,67 | 18 253 722,33 | 42 477,33 | IT0001247235 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-02-01 | EUR | 27 008 300,00 | (434 158,34) | 27 093 517,04 | 85 217,04 | IT0003493258 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,24 2019-11-01 | EUR | 2 479 800,00 | 9 038,94 | 2 485 936,06 | 6 136,06 | IT0001247243 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 1,50 2019-08-01 | EUR | 10 298 100,00 | 26 360,65 | 10 304 295,87 | 6 195,87 | IT0005030504 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 2,50 2019-05-01 | EUR | 26 225 450,00 | (257 749,71) | 26 261 090,87 | 35 640,87 | IT0004992308 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-12-01 | EUR | 15 933 037,50 | (415 260,88) | 15 985 930,11 | 52 892,61 | IT0004957574 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2019-03-01 | EUR | 32 631 500,00 | (656 642,97) | 32 766 886,06 | 135 386,06 | IT0004423957 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01 | EUR | 10 823 600,00 | 46 591,13 | 10 830 966,88 | 7 366,88 | IT0004489610 |
| STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,29 2019-05-01 | EUR | 2 784 096,00 | 5 158,89 | 2 794 785,11 | 10 689,11 | IT0001247235 |
| TOTALES Deuda pública | | 195 720 121,69 | (1 610 099,36) | 196 088 449,22 | 368 327,53 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,42 2018-05-15 | EUR | 25 260 653,50 | (338 033,62) | 25 271 015,62 | 10 362,12 | IT0004909013 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,70 2019-05-15 | EUR | 1 061 980,00 | 14 960,22 | 1 063 534,85 | 1 554,85 | IT0004908841 |
| BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,00 2019-03-15 | EUR | 3 499 315,00 | 224,80 | 3 504 185,20 | 4 870,20 | DE000A19EJE0 |
| BONO FCE BANK PLC 0,17 2020-08-26 | EUR | 14 242 764,12 | 34 711,40 | 14 264 108,73 | 21 344,61 | XS1590503279 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2018-11-08 | EUR | 28 356 350,00 | (276 634,55) | 28 386 826,47 | 30 476,47 | XS0555977312 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,65 2018-08-24 | EUR | 35 003 836,67 | (428 562,71) | 35 033 961,03 | 30 124,36 | IT0004825029 |
| BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,02 2019-03-30 | EUR | 12 317 712,00 | (6 711,79) | 12 328 743,14 | 11 031,14 | XS1586555515 |
| OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,73 2018-11-12 | EUR | 16 597 911,81 | (336 124,30) | 16 706 971,20 | 109 059,39 | FR0010893396 |
| BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 2,25 2019-03-12 | EUR | 16 634 610,00 | 64 625,46 | 16 660 707,14 | 26 097,14 | XS1044496203 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2019-04-10 | EUR | 29 080 560,80 | 297 120,28 | 29 193 674,62 | 113 113,82 | IT0004898273 |
| OBLIGACION TESCO PLC 3,38 2018-11-02 | EUR | 14 621 172,77 | (115 793,39) | 14 626 759,61 | 5 586,84 | XS0697395472 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,12 2020-07-08 | EUR | 7 934 545,88 | 2 829,73 | 7 971 756,29 | 37 210,41 | FR0013241379 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,38 2018-05-28 | EUR | 1 061 080,00 | (7 597,42) | 1 061 962,90 | 882,90 | FR0000474983 |
| OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,50 2019-03-19 | EUR | 3 016 457,30 | 15 763,79 | 3 019 885,08 | 3 427,78 | XS0758419658 |
| OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 6,63 2019-01-31 | EUR | 3 503 012,00 | 61 852,00 | 3 508 998,36 | 5 986,36 | XS0399647675 |
| BONO FCE BANK PLC 1,88 2019-04-18 | EUR | 24 312 538,48 | 67 668,15 | 24 357 334,93 | 44 796,45 | XS1035001921 |

CLASE 8.^a



0N6132619

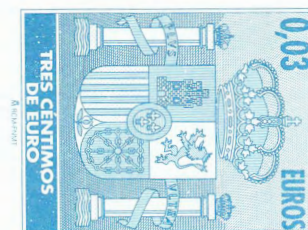
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO FCE BANK PLC 1,75 2018-05-21 | EUR | 1 026 230,00 | (8 996,99) | 1 027 186,72 | 956,72 | XS0933505967 |
| BONO NOMURA EUROPE FN 1,88 2018-05-29 | EUR | 1 027 890,00 | (9 598,08) | 1 029 303,97 | 1 413,97 | XS0937887379 |
| BONO PROSEGUR SA 2,75 2018-04-02 | EUR | 21 469 036,99 | (969,01) | 21 469 626,52 | 589,53 | XS0904823431 |
| OBLIGACION EE FINANCE PLC 3,25 2018-08-03 | EUR | 1 054 930,00 | (23 137,93) | 1 055 904,09 | 974,09 | XS0811603090 |
| OBLIGACION ENEL SPA 4,75 2018-06-12 | EUR | 1 075 590,00 | (28 479,72) | 1 076 447,39 | 857,39 | XS0170343247 |
| BONO EDP FINANCE BV 2,63 2019-04-15 | EUR | 15 702 301,60 | 49 191,43 | 15 741 138,02 | 38 836,42 | XS1057345651 |
| BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2018-02-23 | EUR | 14 074 848,00 | (10 688,45) | 14 081 250,85 | 6 402,85 | XS1193853006 |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 0,17 2019-07-26 | EUR | 10 020 670,00 | (6 560,96) | 10 080 077,63 | 59 407,63 | XS1458405112 |
| BONO BBVA SENIOR FINANCE 2,38 2019-01-22 | EUR | 34 405 873,00 | 134 608,59 | 34 477 721,68 | 71 848,68 | XS1016720853 |
| BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,42 2020-03-17 | EUR | 15 156 450,00 | (61 361,03) | 15 273 930,61 | 117 480,61 | BE6285450449 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 0,37 2018-07-06 | EUR | 28 542 180,00 | (6 484,94) | 28 609 263,86 | 67 083,86 | XS1442286008 |
| OBLIGACION ORANGE SA 4,13 2019-01-23 | EUR | 5 970 288,00 | 87 078,11 | 5 979 573,73 | 9 285,73 | XS0616431507 |
| OBLIGACION FRESENIUS SE 4,25 2019-04-15 | EUR | 7 527 600,00 | (100 250,64) | 7 535 959,81 | 8 359,81 | XS0759200321 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2018-10-25 | EUR | 2 169 818,60 | (7 424,99) | 2 172 007,24 | 2 188,64 | XS0985326502 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,38 2019-07-10 | EUR | 8 052 670,00 | 6 222,57 | 8 053 518,80 | 848,80 | FR0013181989 |
| BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,00 2018-07-16 | EUR | 12 003 950,00 | (1 706,35) | 12 012 626,35 | 8 676,35 | XS1167637294 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,50 2019-02-13 | EUR | 6 325 540,00 | 55 183,32 | 6 330 827,72 | 5 287,72 | XS1031018911 |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,02 2019-07-06 | EUR | 9 013 590,00 | (2 870,96) | 9 022 672,46 | 9 082,46 | XS1642545690 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,22 2019-12-05 | EUR | 4 581 615,72 | (2 653,17) | 4 592 039,21 | 10 423,49 | FR0013221652 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,25 2019-01-21 | EUR | 24 070 070,00 | 407 338,14 | 24 085 825,01 | 15 755,01 | XS0731681556 |
| OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 5,13 2018-07-23 | EUR | 3 574 152,50 | (26 764,55) | 3 576 475,35 | 2 322,85 | XS0172851650 |
| BONO UNICREDIT SPA 1,50 2019-06-19 | EUR | 9 350 184,00 | 11 552,27 | 9 361 299,39 | 11 115,39 | XS1078760813 |
| OBLIGACION AUTOSTRADA ITALIA 4,50 2019-02-08 | EUR | 1 075 280,00 | 13 434,53 | 1 077 117,25 | 1 837,25 | XS0744125302 |
| OBLIGACION VATTENFALL AB 6,75 2019-01-31 | EUR | 3 334 850,00 | 67 755,96 | 3 338 495,41 | 3 645,41 | XS0401891733 |
| BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,38 2019-04-11 | EUR | 7 047 110,00 | 2 492,61 | 7 061 433,69 | 14 323,69 | XS1392459209 |
| OBLIGACION KERING 3,13 2019-04-23 | EUR | 3 173 090,00 | 13 255,78 | 3 176 930,25 | 3 840,25 | FR0011236983 |
| BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,12 2018-06-18 | EUR | 200 046,00 | (27,74) | 200 428,33 | 382,33 | XS1247516088 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,20 2019-01-18 | EUR | 15 575 847,08 | 271 427,31 | 15 617 818,35 | 41 971,27 | IT0004871965 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 6,75 2019-04-24 | EUR | 3 090 670,04 | 17 997,22 | 3 096 003,91 | 5 333,87 | FR0010750489 |
| OBLIGACION HOLDING D INFRASTRUC 5,75 2018-03-09 | EUR | 2 082 120,00 | 32 494,38 | 2 081 660,96 | (459,04) | XS0602534637 |
| OBLIGACION CARREFOUR 1,75 2019-05-22 | EUR | 5 264 673,86 | 1 205,10 | 5 275 915,92 | 11 242,06 | XS0934191114 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31 | EUR | 36 575 029,96 | (530 975,61) | 36 591 575,87 | 16 545,91 | IT0004964224 |
| OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 7,50 2019-02-04 | EUR | 5 793 611,00 | 123 490,71 | 5 799 618,12 | 6 007,12 | XS0411850075 |
| BONO SCANIA CV AB 0,07 2020-04-20 | EUR | 4 805 328,00 | (580,41) | 4 819 982,01 | 14 654,01 | XS1599109896 |
| BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04 | EUR | 6 163 053,04 | (83 860,53) | 6 168 034,39 | 4 981,35 | IT0004918543 |
| BONO FCE BANK PLC 0,65 2019-09-17 | EUR | 1 805 542,18 | (7 080,93) | 1 810 226,53 | 4 684,35 | XS1292513105 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2018-12-31 | EUR | 11 325 425,00 | (10 942,88) | 11 351 027,12 | 25 602,12 | XS1589406633 |

CLASE 8.ª



0N6132620

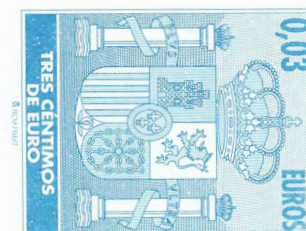
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION SUEZ 6,25 2019-04-08 | EUR | 1 125 740,00 | (706,69) | 1 126 335,87 | 595,87 | FR0010745976 |
| OBLIGACION AKZO NOBEL NV 4,00 2018-12-17 | EUR | 5 892 031,80 | (134 187,16) | 5 903 788,29 | 11 756,49 | XS0719962986 |
| OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 2,99 2019-02-18 | EUR | 2 315 170,00 | 15 558,37 | 2 319 149,08 | 3 979,08 | XS0747744232 |
| BONO SNAM SPA 3,88 2018-03-19 | EUR | 2 624 650,00 | (28 213,10) | 2 625 386,05 | 736,05 | XS0829183614 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2019-01-28 | EUR | 33 597 000,50 | 161 606,28 | 33 729 951,45 | 132 950,95 | XS0997333223 |
| BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11 | EUR | 26 104 003,77 | (548 430,26) | 26 147 160,34 | 43 156,57 | XS0969350999 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24 | EUR | 16 676 980,99 | 262 041,53 | 16 682 612,20 | 5 631,21 | XS0973623514 |
| BONO RENAULT 3,63 2018-09-19 | EUR | 20 396 336,86 | (437 769,43) | 20 444 274,49 | 47 937,63 | FR0011568963 |
| BONO PEUGEOT SA 6,50 2019-01-18 | EUR | 27 717 500,58 | 737 852,17 | 27 738 353,26 | 20 852,68 | FR0011567940 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14 | EUR | 25 818 476,60 | (531 121,34) | 25 815 752,53 | (2 724,07) | XS0794393396 |
| BONO ORANGE SA 1,88 2018-09-03 | EUR | 1 026 240,00 | (7 640,77) | 1 028 473,78 | 2 233,78 | FR0011560069 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29 | EUR | 31 832 648,00 | 5 582,20 | 31 871 457,72 | 38 809,72 | XS0934042549 |
| BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06 | EUR | 25 337 836,54 | 178 476,83 | 25 313 356,72 | (24 479,82) | FR0011439975 |
| BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30 | EUR | 4 789 462,00 | (34 505,26) | 4 788 448,99 | (1 013,01) | XS0879082914 |
| BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11 | EUR | 1 018 420,00 | 3 474,93 | 1 018 649,73 | 229,73 | XS0863116231 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,37 2019-04-29 | EUR | 12 056 570,00 | (20 884,72) | 12 118 750,72 | 62 180,72 | XS1402235060 |
| OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 3,38 2019-09-24 | EUR | 3 202 500,00 | 239,57 | 3 199 805,36 | (2 694,64) | XS0832466931 |
| OBLIGACION GLENCORE FINAN DUBAI 2,63 2018-11-19 | EUR | 16 695 838,50 | (118 652,98) | 16 718 902,59 | 23 064,09 | XS0857215346 |
| OBLIGACION IMP TOBACCO FIN 4,50 2018-07-05 | EUR | 6 049 901,60 | (33 093,72) | 6 054 531,44 | 4 629,84 | XS0645669200 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29 | EUR | 31 513 903,00 | 430 578,25 | 31 501 882,91 | (12 020,09) | XS0184373925 |
| OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20 | EUR | 8 894 640,00 | 55 256,60 | 8 901 172,99 | 6 532,99 | XS0418729934 |
| OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL 2,13 2019-05-30 | EUR | 8 337 000,00 | (3 248,52) | 8 349 145,51 | 12 145,51 | XS0787510618 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,75 2018-05-25 | EUR | 25 482 980,52 | (401 672,82) | 25 496 767,82 | 13 787,30 | XS0630463965 |
| OBLIGACION TDC A/S 4,38 2018-02-23 | EUR | 622 578,12 | (11 318,02) | 622 778,19 | 200,07 | XS0593960304 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21 | EUR | 19 101 930,00 | (240 926,65) | 19 098 553,17 | (3 376,83) | XS0746276335 |
| OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19 | EUR | 27 098 454,00 | 298 770,53 | 27 121 277,42 | 22 823,42 | XS0733696495 |
| OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,38 2019-05-24 | EUR | 11 277 832,00 | 9 248,35 | 11 290 153,76 | 12 321,76 | XS0627188468 |
| OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 6,63 2018-02-02 | EUR | 24 478 275,00 | 298 463,68 | 24 480 230,19 | 1 955,19 | XS0564487568 |
| OBLIGACION LAFARGE SA 5,38 2018-11-29 | EUR | 2 163 518,00 | (59 104,74) | 2 164 889,40 | 1 371,40 | XS0562783034 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 6,38 2018-05-02 | EUR | 1 094 520,00 | (31 140,69) | 1 095 312,47 | 792,47 | XS0361975443 |
| BONO ENEL FIN INTL NV 3,63 2018-04-17 | EUR | 4 200 020,00 | (55 967,89) | 4 202 181,04 | 2 161,04 | XS0842659343 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 3,63 2018-11-30 | EUR | 20 823 084,66 | (416 649,89) | 20 851 259,55 | 28 174,89 | IT0004869985 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11 | EUR | 7 137 650,00 | (24 594,59) | 7 139 681,58 | 2 031,58 | XS0462999573 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,25 2018-07-16 | EUR | 24 025 307,25 | (30 822,02) | 24 053 043,53 | 27 736,28 | FR0012674182 |
| OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 5,63 2018-01-04 | EUR | 15 280 486,34 | (122 858,35) | 15 265 797,64 | (14 688,70) | DE000A0TKUU3 |
| BONO HSBC FRANCE 0,22 2019-11-27 | EUR | 9 977 293,00 | 11 786,94 | 10 086 900,28 | 109 607,28 | FR0013062684 |
| BONO ITALCEMENTI SPA 6,13 2018-02-21 | EUR | 10 836 620,00 | (235 396,89) | 10 841 736,62 | 5 116,62 | XS0893201433 |

CLASE 8.ª



0N6132621

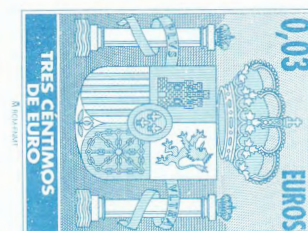
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| BONO AT&T INC 0,25 2019-06-04 | EUR | 1 404 718,00 | (2 182,48) | 1 411 602,03 | 6 884,03 | XS1144084099 |
| BONO DAIMLER AG 0,20 2019-01-12 | EUR | 5 011 940,00 | (5 031,67) | 5 026 515,00 | 14 575,00 | DE000A169GZ7 |
| BONO FCE BANK PLC 0,85 2018-08-11 | EUR | 10 117 075,00 | (73 766,33) | 10 146 413,00 | 29 338,00 | XS1362349869 |
| OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,38 2019-07-09 | EUR | 2 778 650,00 | 41 683,97 | 2 778 728,70 | 78,70 | XS0436928872 |
| BONO MORGAN STANLEY 2,25 2018-03-12 | EUR | 1 029 670,00 | (7 330,47) | 1 030 343,76 | 673,76 | XS0901370691 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,75 2019-04-03 | EUR | 20 357 328,00 | 31 533,65 | 20 357 686,08 | 358,08 | XS1385935769 |
| BONO D.TELEKOM INT FIN 0,02 2020-04-03 | EUR | 9 982 800,00 | 7 987,70 | 10 048 631,47 | 65 831,47 | XS1382791892 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 6,50 2018-12-28 | EUR | 3 321 720,00 | (129 200,22) | 3 329 462,96 | 7 742,96 | XS0366102555 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10 | EUR | 20 655 642,91 | 5 803,70 | 20 687 857,87 | 32 214,96 | XS1362373570 |
| BONO BRITISH TELECOM PLC 1,13 2019-06-10 | EUR | 23 468 050,00 | 41 324,31 | 23 494 752,13 | 26 702,13 | XS1075430741 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,33 2018-09-11 | EUR | 3 989 782,25 | (9 534,30) | 4 000 555,76 | 10 773,51 | XS1289966134 |
| BONO CONTINENTAL RUBBER 0,50 2019-02-19 | EUR | 9 477 650,00 | 12 235,08 | 9 496 194,56 | 18 544,56 | DE000A1Z7C39 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10 | EUR | 2 068 380,00 | (4 352,41) | 2 070 821,73 | 2 441,73 | XS0702452995 |
| BONO DIAGEO FINANCE PLC 1,13 2019-05-20 | EUR | 14 926 348,50 | 7 928,16 | 14 949 131,46 | 22 782,96 | XS1069539374 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,00 2019-05-02 | EUR | 7 655 670,00 | 40 650,68 | 7 663 183,02 | 7 513,02 | XS0298899534 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 1,10 2018-07-30 | EUR | 1 012 910,00 | (2 049,45) | 1 014 290,55 | 1 380,55 | XS1264601805 |
| BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30 | EUR | 1 329 773,00 | (210,98) | 1 329 559,28 | (213,72) | FR0012173144 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,72 2020-06-15 | EUR | 13 145 430,00 | (25 527,12) | 13 285 402,90 | 139 972,90 | XS1246144650 |
| BONO BAT INTL FINANCE 0,38 2019-03-13 | EUR | 7 031 860,00 | 10 482,81 | 7 039 289,11 | 7 429,11 | XS1203851941 |
| OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 4,63 2018-04-03 | EUR | 9 945 284,40 | 51 769,16 | 9 945 464,64 | 180,24 | XS0767815599 |
| BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20 | EUR | 25 771 240,00 | (206 005,79) | 25 772 171,95 | 931,95 | XS0831370613 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,42 2019-10-29 | EUR | 27 527 809,42 | (29 412,29) | 27 696 946,04 | 169 136,62 | XS1130101931 |
| BONO VODAFONE GROUP PLC 0,62 2019-02-25 | EUR | 18 476 173,99 | (90 335,88) | 18 587 728,83 | 111 554,84 | XS1372838083 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 337 120 960,00 | (1 979 900,23) | 1 339 442 007,20 | 2 321 047,20 | |
| Emisiones avaladas | | | | | | |
| BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,50 2018-01-20 | EUR | 80 074 400,00 | 109 810,93 | 80 069 249,94 | (5 150,06) | IT0005240491 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 80 074 400,00 | 109 810,93 | 80 069 249,94 | (5 150,06) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 1 612 915 481,69 | (3 480 188,66) | 1 615 599 706,36 | 2 684 224,67 | |

CLASE 8.ª



0N6132622



CLASE 8.^a



0N6132623

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados capitales

Los eventos políticos y geopolíticos son un foco de atención y tienen un impacto creciente en los mercados financieros, en un contexto en que los principales bancos centrales avanzan en la retirada de los estímulos monetarios.

El entorno político de Reino Unido está marcado por las complejidades del Brexit, tanto en las negociaciones con la Unión Europea (UE) como a nivel doméstico ante las divisiones que genera en el gobierno y en los principales partidos. El principal escollo de las negociaciones con la UE es la búsqueda de una solución para evitar una frontera física en Irlanda. Finalmente, el gobierno de May y la UE alcanzan un acuerdo que permite dar paso a un periodo de transición hasta finales de 2020, prorrogable hasta finales de 2022, durante el que se negociaría la nueva relación bilateral. La votación de este acuerdo en el Parlamento británico se retrasa hasta principios de 2019. En Italia, las elecciones del 4 de marzo son un castigo para los partidos tradicionales y dejan un Parlamento fragmentado. Después de varios meses de complicadas negociaciones, que casi desembocan en una crisis institucional, el Movimiento 5 Estrellas y la Liga alcanzan un acuerdo de gobierno. El nuevo ejecutivo presenta unos presupuestos con unos objetivos de déficit público que no se ajustaban a las consignas europeas. La disciplina impuesta por los mercados financieros y el impacto negativo de la situación política sobre la actividad económica llevan al gobierno italiano a adoptar un tono más conciliador con la Comisión Europea y a reducir el objetivo de déficit para 2019. En Estados Unidos, Trump tiene un tono cada vez más agresivo en política exterior. Adopta aranceles sobre más de la mitad de importaciones procedentes de China y amenaza con aumentar su tasa y hacerlos extensivos a la totalidad de importaciones. El sector tecnológico es otro de los focos de atención en las relaciones entre ambos países. En relación con el NAFTA, los países finalmente acuerdan renegociar y red denominar el acuerdo en términos más favorables para Estados Unidos. Los demócratas recuperan el control de la Cámara de Representantes en las elecciones de mitad de mandato celebradas en noviembre en Estados Unidos, aunque el partido republicano retiene el Senado. Los demócratas muestran su intención de usar su mayoría para aumentar la presión legal sobre Trump y limitar algunas de sus políticas domésticas. En América Latina destaca el giro político de países como México y Brasil. La victoria de López Obrador en las elecciones presidenciales y parlamentarias de julio añade incertidumbre al entorno económico e institucional en México. En este sentido, el uso de las consultas populares fuera del marco legal para tomar decisiones económicas de gran calado afecta negativamente a la confianza de los inversores.



CLASE 8.^a



ON6132624

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

En Brasil, la victoria del exmilitar Bolsonaro es interpretada como un claro rechazo de la población a la situación de violencia y corrupción que vive el país. El Producto Interior Bruto (PIB) mundial tiene un crecimiento relativamente elevado, soportado por factores como el carácter expansivo de la política fiscal en países como Estados Unidos y China o una política monetaria todavía acomodaticia en regiones como la zona euro. La actividad en la zona euro se expande, aunque a tasas algo menores que en el ejercicio previo, que había sido excepcionalmente bueno. El crecimiento se ve afectado negativamente por un peor comportamiento de la demanda externa, en un contexto de cierto debilitamiento del comercio internacional, y por factores puntuales como los nuevos estándares de emisiones que afectan a la producción del sector automovilístico. La economía española tiene un crecimiento robusto y superior al de la zona euro, soportada por unos reducidos tipos de interés y la mejor situación financiera del sector privado. La actividad de Reino Unido tiene un crecimiento moderado, condicionada por la incertidumbre en torno al Brexit, afectando especialmente a la inversión y a sectores como el inmobiliario. En Estados Unidos, la economía tiene un importante dinamismo por el carácter expansivo de la política fiscal, que beneficia especialmente al consumo privado. La tasa de paro retrocede y se encuentra en niveles históricamente reducidos. El crecimiento económico de China es elevado, aunque se modera afectado por el refuerzo regulatorio que realizan las autoridades en el ámbito financiero, amplificado por los efectos de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Sin embargo, las medidas de expansión económica ayudan a compensar estos efectos negativos. La economía mexicana tiene un crecimiento moderado y relativamente estable, condicionado por la incertidumbre en torno a la negociación del NAFTA y a la política doméstica. En el resto de países emergentes, el foco está en las economías más vulnerables, como Argentina y Turquía, con fuertes movimientos negativos en los mercados financieros en un contexto de tensionamiento de las condiciones internacionales de financiación.

El componente subyacente de la inflación de la zona euro, que excluye energía y alimentos, se encuentra en niveles reducidos y sin mostrar una tendencia definida. En Reino Unido se modera, a medida que se disipan los efectos de la depreciación de la libra desde el referéndum del Brexit, y se sitúa en torno al objetivo de política monetaria. La inflación subyacente de Estados Unidos se encuentra alrededor del objetivo de la Reserva Federal. La dinámica salarial mejora y está prácticamente normalizada. El precio del petróleo llega a niveles máximos desde 2014 influido por los recortes de producción de la OPEP, los cuellos de botella en la producción de Estados Unidos y el anuncio de que este país reinstauraba las sanciones sobre las exportaciones de crudo procedentes de Irán. Posteriormente, el precio retrocede ante episodios de tensiones financieras, las autorizaciones temporales concedidas por Estados Unidos para poder importar crudo de Irán y el aumento de la producción de Arabia Saudita, Rusia y Estados Unidos.



CLASE 8.^a



0N6132625

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los mercados financieros tienen una creciente volatilidad. Los activos de riesgo globales tienen pérdidas prácticamente generalizadas, aunque las caídas son más intensas en los que se habían beneficiado más de la búsqueda de rentabilidades, como la deuda corporativa. Las condiciones financieras se tensionan, especialmente en la parte final del ejercicio, y se acentúan los problemas de liquidez de mercado. Con todo esto, los principales organismos internacionales advierten de los crecientes riesgos existentes en los mercados financieros para la estabilidad financiera. Los mercados financieros de los países emergentes son especialmente sensibles a los episodios de aversión al riesgo relacionados con Argentina y Turquía. La destacada depreciación de la lira turca y el fuerte aumento de la prima de riesgo corporativa que tiene lugar en agosto llega incluso a impactar temporalmente a activos financieros de países desarrollados. También han sido un lastre para los mercados emergentes la inestabilidad política doméstica en algunas economías, el giro de los bancos centrales de los países desarrollados y el proteccionismo impulsado por Trump. La prima de riesgo agregada para los países emergentes alcanza niveles máximos desde principios de 2016. En el caso particular de México, el peso tiene una elevada volatilidad y presiones depreciatorias ante la incertidumbre política. En este contexto, y con una inflación por encima del objetivo de política monetaria, el banco central aumenta el tipo de interés oficial.

Los bancos centrales avanzan en el proceso de normalización de sus políticas monetarias. El Banco Central Europeo (BCE) termina el programa de compras de activos a finales de año, aunque continuará reinvertiendo los activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado de tiempo. El BCE señala que los tipos de interés de referencia se mantendrán sin cambios hasta por lo menos el verano de 2019. El Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector hasta el 0,75% en su reunión de agosto, confirmando el proceso de normalización monetaria gradual y limitada que había anunciado. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) avanza en su senda de subidas graduales de los tipos de interés, en un contexto de fuerte dinamismo económico, inflación en torno al objetivo de política monetaria y normalización del mercado laboral. El tipo de interés de referencia termina el año en el rango entre el 2,25% y el 2,50%.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo estadounidense aumenta, debido a factores como las subidas de tipos de interés realizadas por la Fed, el carácter expansivo de la política fiscal o la fortaleza de la actividad y del mercado laboral. En la parte final del año, el mal comportamiento de los activos de riesgo y la caída del precio del crudo presionan a la baja los tipos de interés. La rentabilidad de la deuda pública alemana registra niveles muy reducidos, afectada por la situación política en Italia o la evolución de los mercados financieros a finales de año. El diferencial en la rentabilidad entre ambos bonos se sitúa en máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea.



CLASE 8.^a



0N6132626

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

El dólar se aprecia frente al euro, tras depreciarse a principios de año hasta niveles que no se veían desde finales de 2014. La ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia, la incertidumbre alrededor del Brexit y la mayor aversión al riesgo, ante las disputas en el ámbito comercial, soportan al dólar. La libra esterlina no tiene una tendencia clara frente al euro, moviéndose en el rango entre el 0,87 y el 0,90. Además del Brexit, la libra es sensible a las expectativas sobre los tipos de interés del Banco de Inglaterra y a la inestabilidad política interna.

Perspectivas para 2019

Las bolsas se ven perjudicadas por el tensionamiento de las condiciones globales de financiación y por la guerra comercial, especialmente en aquellos sectores más expuestos, como el de automóviles y el de tecnología. Numerosas compañías internacionales rebajan sus expectativas de beneficios por el impacto de las contiendas comerciales. En la zona euro, la inestabilidad política en Italia y el intenso repunte de la prima de riesgo del país lastran la evolución del sector bancario. El IBEX 35 y el MIB italiano son los índices con una peor evolución, junto al DAX alemán, que se ve afectado por la importancia del sector automovilístico.

A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China.

Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento.

Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.



CLASE 8.^a



0N6132627

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Evolución del Fondo durante 2018

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 constituido depósitos y pagarés a plazo y ha adquirido bonos corporativos, financieros y gubernamentales de cupón fijo. El Fondo también ha adquirido bonos de cupón variable de vencimiento superior a dieciocho meses, tanto colateralizados como sin colateralizar. Por otro lado, en términos agregados el Fondo ha mantenido su nivel de inversión en renta fija privada y ha incrementado ligeramente su duración financiera.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N6132628

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 27 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

Cirus Andreu Cabot
Presidente

José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General

Mireya Giné Torrens
Consejera

Josep Lluís Oller Ariño
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero

Joan Lluís Andreu
Consejero