

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

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 2017.

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 confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas 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 2017, 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 2017, 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la Comisión de Auditoría 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 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 requisitos 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 de fecha 20 de Marzo de 2018.

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 31 de Mayo de 2017 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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 2017, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

13 de Abril de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 N° 20/18/03079
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 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



ON2359934

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 796 176 683,23	3 311 056 523,99
Deudores	1 222 633,78	2 556 674,35
Cartera de inversiones financieras	2 762 053 091,78	3 263 989 255,83
Cartera interior	1 146 343 048,14	2 241 740 567,17
Valores representativos de deuda	545 432 201,53	1 035 457 982,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	600 910 846,61	1 206 282 585,04
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 615 599 706,36	1 012 009 785,72
Valores representativos de deuda	1 615 599 706,36	1 012 009 785,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	110 337,28	10 238 902,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	32 900 957,67	44 510 593,81
TOTAL ACTIVO	2 796 176 683,23	3 311 056 523,99

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2359935

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 785 559 663,13	3 307 155 331,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 785 559 663,13	3 307 155 331,65
Capital	-	-
Partícipes	1 003 724 984,07	1 520 526 778,57
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	129 645 715,51	129 645 715,51
Resultados de ejercicios anteriores	1 653 115 837,53	1 653 115 837,53
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(926 873,98)	3 867 000,04
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	10 617 020,10	3 901 192,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 617 020,10	3 901 192,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 796 176 683,23	3 311 056 523,99
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	87 374 364,29	89 703 882,39
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	87 374 364,29	89 703 882,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	87 374 364,29	89 703 882,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON2359936

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</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>(8 793 678,29)</u>	<u>(11 057 084,80)</u>
Comisión de gestión	(7 764 990,54)	(9 831 952,09)
Comisión de depositario	(916 016,42)	(1 127 759,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(112 671,33)	(97 372,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 793 678,29)	(11 057 084,80)
Ingresos financieros	6 673 012,44	10 351 504,43
Gastos financieros	(94 918,93)	(2 423,58)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 596 079,89</u>	<u>5 027 779,68</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 764 942,32	4 008 827,05
Por operaciones de la cartera exterior	1 831 137,57	1 018 952,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 307 369,09)</u>	<u>(437 245,57)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	105 542,16	935 422,85
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(294 144,95)	520 509,75
Resultados por operaciones con derivados	(2 118 766,30)	(1 893 178,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	7 866 804,31	14 939 614,96
Resultado antes de impuestos	(926 873,98)	3 882 530,16
Impuesto sobre beneficios	-	(15 530,12)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(926 873,98)	3 867 000,04

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

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)



CLASE 8.^a



0N2359937

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)	2 785 559 663,13

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 867 000,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 867 000,04

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 2015	334 035 727,00	108 904 565,02	1 420 965 727,15	7 149 397,92	1 871 055 417,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	334 035 727,00	108 904 565,02	1 420 965 727,15	7 149 397,92	1 871 055 417,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 867 000,04	3 867 000,04
Aplicación del resultado del ejercicio	7 149 397,92	-	-	(7 149 397,92)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 394 890 211,07	-	-	-	4 394 890 211,07
Reembolsos	(2 962 679 741,27)	-	-	-	(2 962 679 741,27)
Otras variaciones del patrimonio	(252 868 816,15)	20 741 150,49	232 150 110,38	-	22 444,72
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



CLASE 8.^a



ON2359938



CLASE 8.^a



0N2359939

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 exclusivo del Fondo es el 6430.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de 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 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis 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



ON2359940

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con 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.

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



0N2359941

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 pignorararse 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.



CLASE 8.^a



0N2359942

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 19 de diciembre de 2016, el Fondo aplicaba 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	0,85%	0,55%	0,30%	0,70%	0,70%	0,55%	0,30%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,02%	0,05%	0,05%	0,05%	0,02%

Durante el periodo comprendido entre el 20 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y en 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 depositaria del 0,02% para la clase cartera.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.



CLASE 8.^a



0N2359943

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



ON2359944

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



0N2359945

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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



0N2359946

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 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.



CLASE 8.ª



0N2359947

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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".
- 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.



CLASE 8.^a



0N2359948

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



0N2359949

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.



0N2359950

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 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



0N2359951

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



0N2359952

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.



0N2359953

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



ON2359954

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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.



CLASE 8.^a



0N2359955

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N2359956

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, 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.



0N2359957

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	1 222 633,78	2 556 017,15
Otros	-	657,20
	1 222 633,78	2 556 674,35

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



0N2359958

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	-	15 620,40
Otros	10 617 020,10	3 885 571,94
	10 617 020,10	3 901 192,34

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	15 530,12
Otras retenciones practicadas en el ejercicio	-	90,28
	-	15 620,40

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente y el importe de acreedores por suscripciones y reembolsos.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N2359959

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	1 146 343 048,14	2 241 740 567,17
Valores representativos de deuda	545 432 201,53	1 035 457 982,13
Depósitos en Entidades de Crédito	600 910 846,61	1 206 282 585,04
Cartera exterior	1 615 599 706,36	1 012 009 785,72
Valores representativos de deuda	1 615 599 706,36	1 012 009 785,72
Intereses de la cartera de inversión	110 337,28	10 238 902,94
	2 762 053 091,78	3 263 989 255,83

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuyas contrapartidas se encuentran detalladas en los Anexos I y I, respectivamente.

El Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva, establece en el apartado 1 del artículo 51 que la inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados y los depósitos que la IIC tenga en dicha entidad no podrá superar el 20 por ciento del patrimonio de la IIC. Las entidades disponen del plazo de seis meses desde el momento en que se procede el exceso para proceder a su regularización.

Al 31 de diciembre de 2017, la inversión en activos emitidos por Banco de Sabadell, S.A., por parte del fondo de inversión, junto con los depósitos del fondo de inversión en dicha entidad, superan el 20% del patrimonio. Con fecha 3 de enero de 2018 se regularizó dicho exceso.



CLASE 8.^a



ON2359960

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	707 105 093,84	1 013 943 543,76
Número de participaciones emitidas	75 833 892,7734	108 633 626,8072
Valor liquidativo por participación	9,3244	9,3336
Número de partícipes	32.277	39 564
Clase Plus	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	573 344 508,06	899 659 511,43
Número de participaciones emitidas	61 389 201,3671	96 291 114,8091
Valor liquidativo por participación	9,3395	9,3431
Número de partícipes	3 049	4 474
Clase Premier	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	337 861 915,7	893 492 281,05
Número de participaciones emitidas	36 106 057,6668	95 504 534,6023
Valor liquidativo por participación	9,3575	9,3555
Número de partícipes	150	224



ON2359961

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clase Cartera		
Patrimonio atribuido a partícipes	1 085 200 542,52	344 579 347,54
Número de participaciones emitidas	116 268 933,5234	36 899 259,4361
Valor liquidativo por participación	9,3335	9,3384
Número de partícipes	20 629	19 112
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	16 550 180,41	20 584 108,68
Número de participaciones emitidas	1 773 316,8220	2 204 248,3508
Valor liquidativo por participación	9,3329	9,3384
Número de partícipes	412	498
Cartera Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	46 996 725,81	63 523 654,45
Número de participaciones emitidas	5 032 035,8097	6 798 972,7831
Valor liquidativo por participación	9,3395	9,3431
Número de partícipes	80	113
Cartera Canalizador		
Patrimonio atribuido a partícipes	18 500 696,79	71 372 884,74
Número de participaciones emitidas	1 977 028,1556	7 628 986,3670
Valor liquidativo por participación	9,3578	9,3555
Número de partícipes	378	1 826

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,96% 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.



CLASE 8.^a
SERIES 2015-16-17



ON2359962

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

	2017	2016
Participes		
SABADELL PRUDENTE, FI	24,96%	-

Al 31 de diciembre de 2016 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>87 374 364,29</u>	<u>89 703 882,39</u>
	87 374 364,29	89 703 882,39

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.



CLASE 8.ª



0N2359963

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio 2017 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 la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

11. 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 la Sociedad con el Depositario y en el Anexo I se recoge las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N2359964

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 2017 y 2016, ascienden a 5 miles de euros miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2017 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 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)	ES00000900581
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	ES0513495RJ7
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	100 793,95	7 221 916,33	543 840,88	ES0313814016
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	11 078 672,08	174 967,99	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 LABORAL 1 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



ON2359965

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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	-	
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)	-



ON2359966

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	



ON2359967

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



ON2359968

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 HEIDELBERGEMENT 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

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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 1,88 2019-04-18	EUR	24 312 538,48	67 688,15	24 357 334,93	44 796,45	XS1035001921
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 RCJ 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 RCJ 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 AUTOSTRADE 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



ON2359969

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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 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
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



ON2359970

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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 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
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	
Emissiones 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 Emissiones 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	



ON2359971

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(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	303 686,01	10 695 265,12	20 543,73	ES0000090581
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01	EUR	22 828 397,35	683 275,69	22 859 708,33	31 310,98	ES0000101545
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	102 358,00	363,28	102 386,77	28,77	ES0001352519
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-06-30	EUR	7 430 799,92	12 383,77	7 442 235,78	11 435,86	ES05000907G3
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-07-28	EUR	9 916 456,52	13 419,72	9 933 528,63	17 072,11	ES05000907H1
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2017-09-29	EUR	16 409 574,42	2 634,40	16 412 857,49	3 283,07	ES05000907J7
TOTALES Deuda pública		67 362 307,60	1 015 762,87	67 445 982,12	83 674,52	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,29 2017-05-17	EUR	40 885 683,98	70 161,87	40 929 647,27	43 963,29	ES0513862EZZ
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,40 2017-02-15	EUR	24 904 031,38	83 261,93	24 916 682,98	12 651,60	ES0513862DG4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,21 2017-03-10	EUR	19 958 503,09	33 469,78	19 966 483,49	7 980,40	ES0513495PX2
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,21 2017-03-10	EUR	9 979 251,54	16 734,87	9 983 241,77	3 990,23	ES0513495PX2
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,22 2017-03-31	EUR	24 946 532,49	40 126,94	24 959 811,42	13 278,93	ES0513495OY3
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,22 2017-03-31	EUR	9 978 613,00	16 050,75	9 983 924,59	5 311,59	ES0513495OY3
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-05	EUR	24 952 632,58	34 996,40	24 964 938,53	12 305,95	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-05	EUR	4 990 526,52	6 999,26	4 992 987,73	2 461,21	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	10 080 142,78	14 379,19	10 085 592,59	5 449,81	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	14 970 685,96	21 205,25	14 978 752,83	8 066,87	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	4 990 169,69	7 118,42	4 992 867,61	2 697,92	ES0513495PD5
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-05	EUR	19 962 844,17	24 282,40	19 975 649,11	12 804,94	ES0513495PM5
BONO BANCO DE SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	30 000 000,00	493,24	30 000 001,27	1,27	ES03138602S5
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-22	EUR	29 944 627,65	33 518,82	29 966 364,47	21 736,82	ES0513495QW2
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 685 099,82	6 911,77	2 726 431,74	41 331,92	ES0349044000
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-29	EUR	19 962 844,17	21 811,67	19 978 106,69	15 262,52	ES0513495QX0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-06	EUR	14 974 576,70	14 452,50	14 985 482,98	10 906,28	ES0513495PT0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-12	EUR	24 958 234,45	22 950,86	24 976 937,50	18 703,05	ES0513495RD0
PAGARE TELEFONICA SA 0,23 2017-06-15	EUR	29 930 842,82	37 685,08	29 945 406,32	14 563,50	ES0578430MI9
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-20	EUR	9 983 293,78	8 811,11	9 991 142,04	7 848,26	ES0513495RF5
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,30 2017-06-28	EUR	24 926 590,77	37 083,22	24 962 793,49	36 202,72	ES0513862FO3
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,20 2017-07-05	EUR	14 970 316,14	14 466,61	14 985 209,05	14 892,91	ES0513862FU0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,10 2017-08-11	EUR	19 980 788,66	7 275,64	19 992 602,17	11 813,51	ES0513495RQ2
PAGARE TELEFONICA SA 0,24 2017-09-01	EUR	13 567 354,67	10 873,06	13 572 897,89	5 543,22	ES0578430MT6
PAGARE TELEFONICA SA -0,09 2017-04-06	EUR	10 004 544,79	(2 147,75)	10 000 247,93	(4 296,86)	ES0578430MU4
PAGARE TELEFONICA SA 0,06 2017-09-14	EUR	9 995 416,02	268,64	9 986 280,34	(9 135,68)	ES0578430MV2
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,27 2017-05-03	EUR	9 973 795,33	17 143,04	9 982 812,53	9 017,20	ES0513862EQ1



CLASE 8.^a



ON2359972

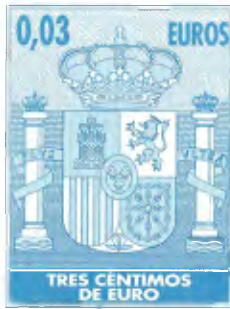
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2035-03-15	EUR	7 002 208,83	114 558,77	7 542 643,18	540 434,35	ES0358284000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO VII 0,00 2038-03-15	EUR	1 602 519,79	4 233,69	1 621 419,30	18 899,51	ES0366366005
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	3 540 293,19	21 799,97	3 717 422,21	177 129,02	ES0313714018
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	10 989 772,06	171 021,30	11 855 603,42	865 831,36	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15	EUR	3 362 911,81	41 874,58	3 656 195,95	293 284,14	ES0313548002
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26	EUR	5 357 308,82	27 937,47	5 496 333,28	139 024,46	ES0338450002
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 5,13 2017-06-12	EUR	3 301 398,00	(47 523,15)	3 307 027,49	5 629,49	ES0211845211
OBLIGACION BANKIA, S.A 4,38 2017-02-14	EUR	37 216 199,00	(12 231,56)	37 184 531,75	(31 667,25)	ES0214977144
OBLIGACION TDA CAM 1 FTA 0,00 2032-09-22	EUR	4 435 149,76	87 926,75	4 781 769,20	346 619,44	ES0338448006
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	17 723 434,00	200 689,41	17 734 560,60	11 126,60	ES0340609199
OBLIGACION TDA CAM 2 0,00 2032-10-26	EUR	8 466 819,70	86 591,45	8 808 643,58	341 823,88	ES0338449004
OBLIGACION IM CAJA LABORAL 1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	9 751 272,50	112 371,56	10 776 642,24	1 025 369,74	ES0347565006
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	3 284 338,16	12 339,24	3 371 133,31	86 795,15	ES0312349014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	7 334 502,32	96 221,22	7 879 086,36	544 584,04	ES0312344015
OBLIGACION BANCAJA 3 FTA 0,00 2034-06-23	EUR	1 419 929,69	1 395,83	1 425 104,28	5 174,59	ES0312882006
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	12 325 354,04	142 331,54	12 764 000,36	438 646,32	ES0338222005
OBLIGACION FTA UCI 8 0,00 2033-12-18	EUR	4 311 015,47	72 252,42	4 551 096,78	240 081,31	ES0338446000
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	7 694 776,37	85 486,34	8 325 003,56	630 227,19	ES0313814016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	17 105 613,67	79 277,62	17 545 900,06	440 286,39	ES0312343017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	7 419 606,38	28 182,49	7 641 544,54	221 938,16	ES0338451000
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20	EUR	12 319 456,29	35 840,86	12 531 748,85	212 292,56	ES0312885017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	5 681 338,59	12 672,08	5 702 744,51	21 405,92	ES0377964004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	15 387 554,50	17 074,45	15 411 064,98	23 510,48	ES0312300017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	12 179 579,11	44 882,46	12 421 801,67	242 222,56	ES0338453014
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	12 278 581,44	43 465,61	12 108 824,03	(169 757,41)	ES0338340005
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,00 2033-04-26	EUR	8 707 741,35	11 607,81	8 789 731,00	81 989,65	ES0377990009
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26	EUR	9 635 363,84	148 400,78	10 512 519,67	877 155,83	ES0313546006
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	6 676 233,92	125 037,18	7 353 857,95	677 624,03	ES0316874017
TOTALES Renta fija privada cotizada		732 968 215,55	2 366 102,74	741 601 250,44	8 633 034,89	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 3,88 2018-03-17	EUR	3 186 300,00	36 034,71	3 200 459,81	14 159,81	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		3 186 300,00	36 034,71	3 200 459,81		
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12	EUR	6 428 172,22	11 855,09	6 377 766,27	(50 405,95)	ES0313920003
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO IV 0,00 2033-02-13	EUR	2 501 459,16	4 462,42	2 490 682,37	(10 776,79)	ES0358283002
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	9 194 842,30	193,16	8 894 761,77	(300 080,53)	ES0338147004



CLASE 8.^a



ON2359973

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANKINTER 3 FTH 0,00 2038-10-16	EUR	7 827 615,10	56 995,99	8 172 441,74	344 826,64	ES0314019003
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	627 016,61	(3 479,86)	626 989,59	(27,02)	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 7 3,50 2017-06-20	EUR	73 980 059,93	142 780,06	74 063 331,38	83 271,45	ES0317047001
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO II 0,00 2034-12-15	EUR	7 085 228,76	95 760,79	7 528 206,19	442 977,43	ES0370139000
OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,00 2038-11-12	EUR	8 482 414,48	77 605,83	8 964 973,57	482 559,09	ES0313919005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	4 463 481,86	55 919,22	4 780 749,83	317 267,97	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	6 897 059,80	12 904,41	6 987 093,45	90 033,65	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	3 008 273,46	33 685,44	3 176 831,21	168 557,75	ES0370143002
OBLIGACION BANCAJA 4 FTH 0,00 2034-06-18	EUR	6 222 462,34	16 709,74	6 274 070,32	51 607,98	ES0312883004
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	46 427 575,00	604 727,06	46 779 630,94	352 055,94	ES0312298039
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	9 175 233,31	62 924,85	9 169 543,30	(5 690,01)	ES0338146006
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,00 2018-01-09	EUR	28 775 432,00	281 454,17	28 923 217,83	147 785,83	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		221 096 326,33	1 454 498,37	223 210 289,76	2 113 963,43	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-02	EUR	20 000 000,00	36 280,87	20 003 414,90	3 414,90	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,02 2017-01-11	EUR	30 000 000,00	1 989,24	30 000 163,55	163,55	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-09-08	EUR	20 000 000,00	3 122,46	20 006 739,94	6 739,94	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-07-12	EUR	20 000 000,00	3 013,09	20 005 182,48	5 182,48	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-07-19	EUR	25 000 000,00	3 697,92	25 006 712,99	6 712,99	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-07-26	EUR	15 000 000,00	1 972,33	15 004 168,60	4 168,60	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-09-25	EUR	25 000 000,00	3 218,56	25 008 995,05	8 995,05	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-04-26	EUR	25 000 000,00	3 184,54	25 003 893,52	3 893,52	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,00 2017-01-26	EUR	25 000 000,00	-	24 999 969,39	(30,61)	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,00 2017-10-13	EUR	20 000 000,00	-	19 999 843,29	(156,71)	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,00 2017-10-09	EUR	20 000 000,00	-	19 999 845,48	(154,52)	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,09 2017-06-02	EUR	30 000 000,00	15 087,54	30 005 833,58	5 833,58	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,00 2017-10-20	EUR	15 000 000,00	-	14 999 879,59	(120,41)	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,00 2017-12-15	EUR	6 000 000,00	-	5 996 651,20	(3 348,80)	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-14	EUR	20 000 000,00	34 968,37	20 004 575,37	4 575,37	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-03-03	EUR	20 000 000,00	33 090,26	20 006 163,72	6 163,72	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-03-10	EUR	20 000 000,00	32 322,64	20 006 786,91	6 786,91	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-04-07	EUR	25 000 000,00	27 426,02	25 008 089,93	8 089,93	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-04-14	EUR	25 000 000,00	26 809,34	25 008 536,94	8 536,94	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-02	EUR	20 000 000,00	19 967,59	20 007 681,50	7 681,50	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-05	EUR	20 000 000,00	19 638,79	20 007 814,00	7 814,00	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-02	EUR	25 000 000,00	45 351,10	25 004 268,62	4 268,62	-



ON2359974

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-02	EUR	10 000 000,00	9 983,82	10 003 840,72	3 840,72	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,10 2017-05-25	EUR	30 000 000,00	18 078,61	30 006 981,65	6 981,65	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,10 2017-05-30	EUR	20 000 000,00	11 778,43	20 004 702,32	4 702,32	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,00 2017-10-27	EUR	20 000 000,00	-	19 999 835,62	(164,38)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-08-31	EUR	65 000 000,00	10 861,16	65 006 466,40	6 466,40	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,18 2017-04-19	EUR	50 000 000,00	63 106,33	50 026 744,09	26 744,09	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-08-25	EUR	15 000 000,00	-	14 999 902,60	(97,40)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-08-29	EUR	20 000 000,00	-	19 999 867,95	(132,05)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-05	EUR	20 000 000,00	-	19 999 864,11	(135,89)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-12	EUR	30 000 000,00	-	29 999 790,41	(209,59)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-15	EUR	20 000 000,00	-	19 999 858,63	(141,37)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-05	EUR	45 000 000,00	198 040,41	45 002 759,84	2 759,84	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-16	EUR	15 000 000,00	64 168,13	15 002 944,21	2 944,21	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-20	EUR	25 000 000,00	106 027,23	25 006 134,21	6 134,21	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-02-24	EUR	20 000 000,00	75 951,02	20 013 497,57	13 497,57	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	50 000 000,00	187 326,93	50 037 533,33	37 533,33	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-08-31	EUR	30 000 000,00	5 012,98	30 009 787,20	9 787,20	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	25 000 000,00	93 663,46	25 018 766,67	18 766,67	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,17 2017-05-30	EUR	20 000 000,00	2 020,40	20 013 897,27	13 897,27	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-12	EUR	15 000 000,00	2 259,72	15 000 886,42	886,42	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-19	EUR	10 000 000,00	1 411,10	10 000 335,12	335,12	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-29	EUR	10 000 000,00	1 274,10	9 999 945,28	(54,72)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-10-05	EUR	15 000 000,00	1 787,07	14 999 546,55	(453,45)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-10-20	EUR	10 000 000,00	1 971,89	10 003 042,42	3 042,42	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-02	EUR	10 000 000,00	1 615,82	10 002 588,35	2 588,35	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-09	EUR	30 000 000,00	4 272,13	30 006 969,63	6 969,63	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-16	EUR	35 000 000,00	4 313,15	35 007 152,38	7 152,38	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-24	EUR	20 000 000,00	2 026,49	20 003 412,34	3 412,34	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-12-07	EUR	30 000 000,00	1 971,65	30 003 353,00	3 353,00	-
DEPOSITOS BBVA 0,20 2017-01-05	EUR	10 000 000,00	19 562,56	10 000 268,96	268,96	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-02-24	EUR	10 000 000,00	37 525,06	10 006 699,24	6 699,24	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 206 000 000,00	1 255 150,31	1 206 282 585,04	282 585,04	
TOTAL Cartera Interior		2 230 613 149,48	6 127 549,00	2 241 740 567,17	11 127 417,69	



CLASE 8.^a



0N2359975

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2018-08-01	EUR	16 031 965,98	176 367,09	16 088 530,19	56 564,21	IT0004361041
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	10 569 228,80	111 837,66	10 637 717,38	68 488,58	PTOTENOE0018
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2018-10-15	EUR	4 910 491,87	1 464,49	4 930 758,78	20 266,91	IT0005139099
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,24 2019-11-01	EUR	2 479 800,00	2 953,96	2 474 021,04	(5 778,96)	IT0001247243
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,18 2019-05-01	EUR	18 211 245,00	13 646,85	18 204 369,15	(6 875,85)	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,13 2018-11-01	EUR	2 293 629,00	939,38	2 295 265,62	1 636,62	IT0001247227
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01	EUR	5 187 780,00	1 179,88	5 196 688,12	8 908,12	IT0001247219
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01	EUR	2 992 950,00	680,68	2 998 089,32	5 139,32	IT0001247219
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,20 2018-05-01	EUR	5 135 065,00	1 416,55	5 146 471,95	11 406,95	IT0001247219
TOTALES Deuda pública		67 812 155,65	310 486,54	67 971 911,55	159 755,90	
Renta fija privada cotizada						
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,38 2017-12-18	EUR	19 253 093,00	(9 058,31)	19 337 477,45	84 384,45	XS1365255907
BONO AT&T INC 0,27 2019-06-04	EUR	1 404 718,00	(536,07)	1 408 730,04	4 012,04	XS1144084099
BONO DAIMLER AG 0,23 2019-01-12	EUR	5 011 940,00	(87,71)	5 026 737,71	14 797,71	DE000A169GZ7
OBLIGACION EDISON SPA 3,88 2017-11-10	EUR	4 739 040,00	(73 883,90)	4 738 153,63	(886,37)	XS0557897203
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	10 117 075,00	(20 058,85)	10 165 814,41	48 739,41	XS1362349869
OBLIGACION BANCA IMI SPA 3,00 2017-09-01	EUR	12 579 382,15	44 639,67	12 586 223,01	6 840,86	IT0004626914
BONO MORGAN STANLEY 2,25 2018-03-12	EUR	1 029 670,00	14 327,84	1 030 525,45	855,45	XS0901370691
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,05 2020-04-03	EUR	12 428 586,00	5 491,11	12 463 198,07	34 612,07	XS1382791892
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2017-06-15	EUR	5 283 175,00	(53 223,31)	5 288 509,61	5 334,61	XS0304508921
BONO CONTINENTAL AG 3,00 2018-07-16	EUR	1 050 390,00	8 811,89	1 050 703,76	313,76	XS0953199634
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,64 2019-02-25	EUR	18 476 173,99	(22 681,15)	18 572 970,25	96 796,26	XS1372838083
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	1 504 627,60	(3 004,95)	1 496 304,68	(8 322,92)	IT0004669575
BONO CONTI-GUIMI FINANCE 2,50 2017-03-20	EUR	5 541 304,00	(10 027,16)	5 545 129,98	3 825,98	XS0972719412
BONO SOLVAY SA 0,51 2017-12-01	EUR	9 938 429,00	(15 584,93)	9 966 586,43	28 157,43	BE6282455565
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,00 2017-09-13	EUR	983 430,00	10 109,95	986 480,05	3 050,05	IT0004750615
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,33 2018-09-11	EUR	3 989 782,25	(2 839,32)	4 003 141,08	13 358,83	XS1289966134
BONO RCI BANQUE SA 2,88 2018-01-22	EUR	3 099 300,00	70 617,16	3 099 398,41	98,41	XS0905797113
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	1 782 525,00	(16 176,53)	1 780 464,50	(2 060,50)	IT0004776230
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	16 249 310,00	1 848,92	16 277 888,58	28 578,58	IT0004762586
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2017-08-11	EUR	4 930 950,00	46 491,33	4 949 058,67	18 108,67	XS1273542867
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2017-02-28	EUR	28 281 203,00	(163 559,10)	28 291 764,17	10 561,17	XS0750763806
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2017-07-04	EUR	7 901 688,55	(52 169,47)	7 912 862,25	11 173,70	IT0004727274
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17	EUR	15 156 450,00	(18 713,59)	15 228 783,59	72 333,59	BE6285450449
BONO FCE BANK PLC 1,75 2018-05-21	EUR	1 026 230,00	7 796,03	1 027 413,70	1 183,70	XS09335505967



ON2359976

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N2359977

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO UBS AG LONDON 0,50 2018-05-15	EUR	1 007 320,00	2 354,72	1 008 405,96	1 085,96	XS1232125416
BONO NOMURA EUROPE FN 1,88 2018-05-29	EUR	1 027 890,00	8 009,82	1 028 996,07	1 106,07	XS0937887379
BONO PROSEGUR SA 2,75 2018-04-02	EUR	1 035 050,00	17 117,37	1 035 951,12	901,12	XS0904823431
OBLIGACION EE FINANCE PLC 3,25 2018-08-03	EUR	1 054 930,00	8 132,06	1 056 374,10	1 444,10	XS0811603090
OBLIGACION ENEL SPA 4,75 2018-06-12	EUR	1 075 590,00	18 120,18	1 075 187,49	(402,51)	XS0170343247
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,50 2018-03-29	EUR	2 011 260,00	6 195,94	2 014 213,10	2 953,10	XS1211053225
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	16 193 139,50	574 317,08	16 201 195,29	8 055,79	XS0764640149
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2018-02-23	EUR	14 074 848,00	77 395,11	14 085 145,72	10 297,72	XS1193853006
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2018-07-20	EUR	997 580,00	616,92	1 000 453,08	2 873,08	XS1171489476
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,14 2018-02-19	EUR	5 005 150,00	(811,59)	5 016 278,26	11 128,26	XS1366341433
BONO ITALCEMENTI SPA 6,13 2018-02-21	EUR	10 836 620,00	295 861,94	10 912 516,20	75 896,20	XS0893201433
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,40 2018-07-06	EUR	28 542 180,00	16 414,09	28 658 381,16	116 201,16	XS1442286008
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2019-04-29	EUR	12 056 570,00	1 053,17	12 082 796,16	26 226,16	XS1402235060
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,44 2019-10-29	EUR	13 027 340,00	6 471,26	13 115 106,91	87 766,91	XS1130101931
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,13 2018-06-18	EUR	7 601 748,00	(174,69)	7 626 126,16	24 378,16	XS1247516088
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	6 013 960,00	(99,40)	6 030 086,73	16 126,73	FR0012674182
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 5,63 2018-01-04	EUR	15 280 486,34	609 406,78	15 338 934,80	58 448,46	DE000A0TKUJ3
BONO HSBC FRANCE 0,24 2019-11-27	EUR	9 977 293,00	5 337,89	10 085 025,44	107 732,44	FR0013062684
OBLIGACION BANCA IMI SPA 0,11 2017-06-30	EUR	12 129 649,60	27 574,75	12 134 726,21	5 076,61	IT0004611932
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	1 869 516,00	11 848,81	1 868 649,16	(866,84)	IT0004849318
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,19 2019-07-26	EUR	10 020 670,00	1 027,58	10 047 437,42	26 767,42	XS1458405112
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,63 2017-02-09	EUR	10 176 781,31	(147 353,79)	10 177 097,15	315,84	XS0587411595
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 8,00 2017-01-31	EUR	12 983 610,00	(515 536,87)	12 964 736,87	(18 873,13)	XS0458230322
BONO SNAM SPA 3,88 2018-03-19	EUR	2 624 650,00	66 570,30	2 624 177,65	(472,35)	XS0829183614
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	10 988 945,07	292 716,13	10 991 727,95	2 782,88	DE000A1MA9H4
OBLIGACION CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	6 017 862,00	95 197,09	6 027 922,58	10 060,58	FR0010454090
BONO SANTANDER INTL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	15 496 178,00	(124 140,55)	15 515 479,62	19 301,62	XS0759014375
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,75 2018-05-25	EUR	15 381 244,52	262 898,49	15 396 163,24	14 918,72	XS0630463965
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 4,13 2018-01-26	EUR	9 912 133,00	309 804,98	9 909 301,86	(2 831,14)	XS0479541699
OBLIGACION TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	5 312 100,00	99 854,27	5 326 921,14	14 821,14	XS0593960304
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21	EUR	16 369 304,00	493 883,54	16 359 023,15	(10 280,85)	XS0746276335
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	28 338 937,16	(226 737,00)	28 341 464,27	2 527,11	XS0831389985
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,00 2018-02-13	EUR	11 058 768,00	374 020,12	11 054 946,22	(3 821,78)	XS0741942576
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	9 926 270,00	(184 689,87)	9 956 953,74	30 683,74	XS0831842645
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 5,00 2017-03-15	EUR	8 383 172,78	(95 258,85)	8 388 860,66	5 687,88	FR0011022110
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	8 968 987,00	15 298,92	8 940 821,93	(28 165,07)	XS0693940511

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON2359978

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	8 357 865,00	(86 630,15)	8 358 706,77	841,77	XS0585904443
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,66 2017-09-18	EUR	5 174 390,00	7 512,41	5 177 294,30	2 904,30	XS0540187894
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 6,63 2018-02-02	EUR	10 831 485,00	412 273,34	10 841 093,05	9 608,05	XS0564487568
OBLIGACION GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	14 926 630,00	296 032,19	14 937 391,71	10 761,71	XS0305188533
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	1 015 860,00	25 212,55	1 014 060,89	(1 799,11)	FR0010850701
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 6,38 2018-05-02	EUR	1 094 520,00	31 470,42	1 095 601,36	1 081,36	XS0361975443
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,00 2017-05-18	EUR	15 126 863,00	52 586,21	15 136 925,79	10 062,79	XS0300196879
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,75 2017-01-17	EUR	2 181 303,46	(17 700,57)	2 180 996,19	(307,27)	XS0275164084
BONO RENAULT 3,63 2018-09-19	EUR	6 373 583,00	22 858,48	6 378 096,00	4 513,00	FR0011568963
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	25 933 866,00	(30 430,93)	25 937 900,57	4 034,57	XS0287409212
BONO GAS NATURAL CP.MK 4,13 2017-04-24	EUR	3 562 256,00	(25 524,91)	3 566 068,80	3 812,80	XS0843300947
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,20 2017-03-03	EUR	13 689 970,22	75 428,04	13 687 410,90	(2 559,32)	IT0004682545
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	48 287 932,20	(328 058,17)	48 405 513,22	117 581,02	IT0004619364
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20	EUR	14 589 058,00	387 169,77	14 591 953,13	2 895,13	XS0831370613
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 5,25 2017-03-22	EUR	15 278 861,00	484 774,18	15 285 465,55	6 604,55	XS0495973470
BONO UNICREDIT SPA 0,65 2017-04-10	EUR	13 972 838,02	(41 325,40)	13 978 100,48	5 262,46	XS1055725730
BONO MONDELEZ INT INC 1,13 2017-01-26	EUR	2 118 249,00	4 664,73	2 118 898,99	649,99	XS1003251011
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	10 080 050,00	1 802,03	10 107 436,33	27 386,33	XS0992632702
BONO RENAULT 4,63 2017-09-18	EUR	7 328 840,59	(37 402,13)	7 337 633,16	8 792,57	FR0011321447
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	5 425 490,50	31 695,17	5 429 103,87	3 613,37	XS0969350999
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,64 2017-10-31	EUR	2 032 160,00	(13 180,04)	2 036 980,04	4 820,04	IT0004762578
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	10 895 951,14	(65 740,22)	10 898 638,65	2 687,51	DE000A1C92S3
BONO EE FINANCE PLC 3,50 2017-02-06	EUR	5 058 760,00	10 940,10	5 059 490,47	730,47	XS0742446700
OBLIGACION FIAT FINANCE NORTH A 5,63 2017-06-12	EUR	3 090 770,00	61 001,71	3 092 028,70	1 258,70	XS0305093311
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	5 450 030,00	256 948,26	5 459 083,93	9 053,93	FR0011439975
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	4 789 462,00	117 037,38	4 785 245,21	(4 216,79)	XS0879082914
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,75 2018-01-17	EUR	23 792 893,00	591 895,72	23 810 336,35	17 443,35	XS0872702112
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	3 542 018,00	888,67	3 545 549,80	3 531,80	XS0834643727
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	6 512 125,40	217 641,13	6 514 174,85	2 049,45	IT0004794142
BONO ENEL FIN INTL NV 3,63 2018-04-17	EUR	3 156 450,00	58 970,93	3 153 618,93	(2 831,07)	XS0842659343
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	19 932 168,50	406 449,03	19 946 751,09	14 582,59	FR0010850719
TOTALES Renta fija privada cotizada		848 138 904,85	5 060 486,18	849 499 453,13	1 360 548,28	

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Emissiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	78 524 449,00	(1 092 538,96)	78 527 122,10	2 673,10	IT0004804362
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	16 041 846,00	(167 079,82)	16 011 298,94	(30 547,06)	IT0004803141
TOTALES Emissiones avaladas		94 566 295,00	(1 259 618,78)	94 538 421,04	(27 873,96)	
TOTAL Cartera Exterior		1 010 517 355,50	4 111 353,94	1 012 009 785,72	1 492 430,22	



CLASE 8.^a



0N2359979



0N2359980

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2017 está condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos de los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año comienza con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se sitúa en Europa, con el inicio de las negociaciones del Brexit y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. El fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores hacen que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años anteriores. En este escenario, los mercados financieros tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones centran la atención, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mercados financieros. En Reino Unido, el gobierno solicita formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del Brexit se inician en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accede a la secuencia establecida por la UE. Así, en primer lugar se trata el acuerdo de salida y en una segunda fase se aborda la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico va suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Esto favorece que se alcance un principio de acuerdo de salida y permita dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra May es cuestionada, por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista Corbyn. En Francia, las elecciones presidenciales están precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impone el liberal Macron, con un discurso proeuropeo. En Alemania, el partido de Merkel es la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero sin mayoría absoluta, lo que dificulta la formación de gobierno. El contexto político en España se torna más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. En las elecciones autonómicas celebradas en diciembre se revalida la mayoría parlamentaria independentista. En Estados Unidos, Trump tiene un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombra a China manipuladora de divisas ni abandona el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar son paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial, mientras que el principal logro es la aprobación de la reforma fiscal.



CLASE 8.^a



0N2359981

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Además, se hace evidente la división interna del Partido Republicano, que sufre derrotas relevantes en las elecciones celebradas en algunos estados en noviembre y reduce su estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico aumenta por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, que supone la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, aumenta la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

El crecimiento de la actividad es más robusto y sincronizado en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, la economía registra tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes. La economía española destaca en positivo, con un crecimiento de alrededor del 3% por tercer año consecutivo. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde finales de 2008 y el mercado inmobiliario confirma su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. El contexto político doméstico supone una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno. En Estados Unidos, la actividad es sólida y resiste a los impactos de los huracanes del verano. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde principios del año 2000. La economía japonesa tiene un comportamiento favorable, soportada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno es Reino Unido, que tiene un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Las economías emergentes dejan atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años. El crecimiento en China es superior al fijado en los objetivos gubernamentales y las autoridades ponen énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no implementa su amenaza de guerra comercial contra China, por el contrario, muestra acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista apoya el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) es mejor que el pronosticado tras la llegada de Trump, en parte por el dinamismo del sector exterior. Mientras, Estados Unidos, México y Canadá inician las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.



CLASE 8.ª



0N2359982

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

La inflación se sitúa por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde está claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repunta en todas las economías, apoyada por el efecto base favorable del precio del petróleo, hasta niveles máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento es dispar. En la zona euro, la inflación se reduce algo y en Estados Unidos está lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, repunta de forma significativa por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del Brexit y la debilidad política de May. El precio del petróleo alcanza niveles máximos desde mediados de 2015, soportado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. También por la ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

Los mercados financieros globales tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia, solamente son lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se sitúan en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se mantienen relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Reserva Federal (Fed). En este contexto, diversos organismos internacionales advierten de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

El Banco Central Europeo (BCE) inicia el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad.

En octubre modifica su programa de compra de activos y prolonga su duración al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mil millones de euros mensuales a partir de enero. El BCE insiste en que mantendrá los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector en noviembre hasta el 0,50%, deshaciendo así la bajada implementada tras el referéndum del Brexit. Justifica su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, y muestra su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comienza a reducir su balance en octubre, en línea con los detalles del plan publicado meses antes. Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador cuando Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. El Banco de Japón reduce las compras de deuda pública, sin anunciar formalmente el cambio. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos y sin una tendencia definida. Los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación son los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos, el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa



CLASE 8.^a
SISTEMA INVERSIÓN



0N2359983

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación son los principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supone un repunte de la rentabilidad. La deuda pública de Alemania se ve influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia a principios del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

El euro se aprecia frente al dólar hasta niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación de los dos últimos años y medio. El ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro soportan la divisa europea. La libra esterlina se deprecia frente al euro hasta los mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el Brexit y la política doméstica. El Banco de Inglaterra trata de contener la debilidad de la divisa. El yen tiene una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano, soportan la divisa nipona.

Las bolsas registran importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas situándose en niveles máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representa un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos lastran solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados.

Los mercados financieros de los países emergentes en general tienen un comportamiento favorable en el año. Las primas de riesgo se ven favorecidas por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el precio del petróleo.

Perspectivas para 2018

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con una favorable combinación de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



0N2359984

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

La política es de esperar que continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

Evolución del Fondo durante 2017

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 reducido ligeramente su nivel de inversión en renta fija privada y ha incrementado su duración financiera.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.



CLASE 8.^a



0N2359985

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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



0N2359986

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 22 de marzo de 2018, 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 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

Ignacio Camí Casellas
Presidente

José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General

María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General

Jordi Galí Garreta
Consejero

José Luís Oller Ariño
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Consejero

Joan Llonch Andreu
Consejero