

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Rendimiento, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Rendimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 15 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 19, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I., que posteriormente fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 11 de febrero de 2022.

Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Sabadell Garantía Extra 19, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo.

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

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 14 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de mayo de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

14 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03044

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Sabadell Rendimiento, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.^a
CON UNO NÚMERO 1



0N9003738

Sabadell Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 128 261 644,02	2 087 411 793,99
Deudores	4 125 508,04	924 937,79
Cartera de inversiones financieras	2 046 437 614,57	2 056 584 572,45
Cartera interior	144 152 668,58	150 905 448,97
Valores representativos de deuda	144 152 668,58	150 905 448,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 905 270 248,07	1 910 734 363,13
Valores representativos de deuda	1 746 127 089,64	1 733 456 939,33
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	158 675 158,43	177 277 423,80
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	468 000,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 985 302,08)	(5 055 239,65)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	77 698 521,41	29 902 283,75
TOTAL ACTIVO	2 128 261 644,02	2 087 411 793,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑOL



0N9003739

Sabadell Rendimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 115 747 744,75	2 086 771 892,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 115 747 744,75	2 086 771 892,34
Capital	-	-
Partícipes	349 570 177,22	312 974 781,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	129 645 715,51	129 645 715,51
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 653 115 837,53	1 653 115 837,53
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(16 583 985,51)	(8 964 442,49)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	12 513 899,27	639 901,65
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 513 899,27	639 901,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 128 261 644,02	2 087 411 793,99
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	384 284 710,00	315 941 120,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	384 284 710,00	315 941 120,00
Otras cuentas de orden	116 857 116,95	99 931 533,42
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	116 857 116,95	99 931 533,42
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	501 141 826,95	415 872 653,42

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a
FANCIEROS



0N9003740

Sabadell Rendimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 928 596,94)	(5 106 702,35)
Comisión de gestión	(7 163 483,94)	(4 267 251,93)
Comisión de depositario	(682 744,97)	(591 834,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(82 368,03)	(247 615,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 928 596,94)	(5 106 702,35)
Ingresos financieros	3 077 980,58	(1 320 163,61)
Gastos financieros	(991,41)	(1 085,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(24 022 269,61)	(388 088,80)
Por operaciones de la cartera interior	(2 844 737,00)	756 957,75
Por operaciones de la cartera exterior	(21 177 532,61)	(1 145 046,55)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(365,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 289 891,87	(2 148 036,34)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	111 975,18	617 842,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 762 695,77)	(1 782 903,11)
Resultados por operaciones con derivados	13 940 612,46	(982 975,82)
Otros	-	-
Resultado financiero	(8 655 388,57)	(3 857 740,14)
Resultado antes de impuestos	(16 583 985,51)	(8 964 442,49)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(16 583 985,51)	(8 964 442,49)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(16 583 985,51)
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	(16 583 985,51)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	312 974 781,79	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(8 964 442,49)	2 086 771 892,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	312 974 781,79	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(8 964 442,49)	2 086 771 892,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(16 583 985,51)	(16 583 985,51)
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 964 442,49)	-	-	8 964 442,49	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 607 579 291,91	-	-	-	1 607 579 291,91
Reembolsos	(1 682 714 713,62)	-	-	-	(1 682 714 713,62)
Remanente procedente de la fusión	120 695 259,63	-	-	-	120 695 259,63
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	349 570 177,22	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(16 583 985,51)	2 115 747 744,75

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9003741

Sabadell Rendimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

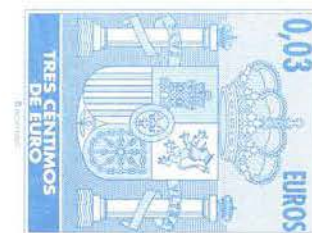
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 964 442,49)
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	(8 964 442,49)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	370 732 604,80	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(3 994 936,31)	2 149 499 221,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	370 732 604,80	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(3 994 936,31)	2 149 499 221,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 964 442,49)	(8 964 442,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 994 936,31)	-	-	3 994 936,31	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 668 108 365,67	-	-	-	1 668 108 365,67
Reembolsos	(1 721 871 252,37)	-	-	-	(1 721 871 252,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	312 974 781,79	129 645 715,51	1 653 115 837,53	(8 964 442,49)	2 086 771 892,34

CLASE 8.^a
100 000 000 000



0N9003742



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9003743

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Rendimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 12 de mayo de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Euro Monetario, Fondo de Inversión Mobiliaria Principal, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 15 de diciembre de 2021 aprobó la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 19, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 11 de febrero de 2022 la fusión fue autorizada por la CNMV.



CLASE 8.^a



0N9003744

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 20 de abril de 2022, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Garantía Extra 19, F.I.	10,28443090
Sabadell Rendimiento, F.I. – Base	9,16786150
Sabadell Rendimiento, F.I. – Plus	9,20642501
Sabadell Rendimiento, F.I. – Premier	9,24814056
Sabadell Rendimiento, F.I. – Cartera	9,26412601
Sabadell Rendimiento, F.I. – Pyme	9,19203358
Sabadell Rendimiento, F.I. – Empresa	9,20644749
Sabadell Rendimiento, F.I. – Canalizador	9,28817115
Sabadell Rendimiento, F.I. – Superior	9,35074977

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 19, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,12179170 participaciones de la clase Base de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,11709278 participaciones de la clase Plus de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,11205391 participaciones de la clase Premier de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,11013504 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,11884175 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,11709005 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,10726113 participaciones de la clase Canalizador de Sabadell Rendimiento, F.I.
- 1,09985094 participaciones de la clase Superior de Sabadell Rendimiento, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Sabadell Rendimiento, Fondo de Inversión, adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Garantía Extra 19, Fondo de Inversión, quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Sabadell Garantía Extra 19, Fondo de Inversión.

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



CLASE 8.^a



0N9003745

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas siete clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Canalizador: Esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes personas físicas que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con Banco de Sabadell, S.A.
- Clase Superior: establece una inversión mínima inicial de 5.000.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2022.

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.



CLASE 8.^a
ESTADO



0N9003746

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a
LÍQUIDA



0N9003747

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2021 y el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de julio de 2022, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio y se ha determinado semestralmente en base a la referencia del índice EUR Swap 1 año, de manera que, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa	Canalizador	Superior
Comisión de Gestión	0,30%	0,25%	0,20%	0,10%	0,27%	0,25%	0,10%	0,12%
Comisión de Depósito	0,04%	0,03%	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%

A partir del 1 de agosto de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad pasa a aplicar las siguientes comisiones de gestión y de depósito:

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 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
DE VALORES



0N9003748

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



CLASE 8.^a
15.0000000000



0N9003749

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN 1



0N9003750

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 20 de abril de 2022 del Fondo absorbido son las siguientes:

Sabadell Garantía Extra 19, F.I.			
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	120 695 259,63
Tesorería	120 701 707,38	Otras partidas de pasivo	6 447,75
Otras partidas de activo	-		
Total Activo	120 701 707,38	Total Pasivo	120 701 707,38
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑOL



0N9003751

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2022 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.



CLASE 8.^a
DE SEGUROS



0N9003752

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9003753

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0N9003754

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a
GRUPO 801



0N9003755

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



0N9003756

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0N9003757

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, 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.



CLASE 8.^a
FISCALINVEST



0N9003758

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.^a



0N9003759

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0N9003760

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0N9003761

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9003762

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a
IMPORTE



0N9003763

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	3 194 600,90	851 079,19
Administraciones Públicas deudoras	85 834,83	-
Otros	845 072,31	73 858,60
	<u>4 125 508,04</u>	<u>924 937,79</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2022, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe de los saldos deudores por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Otros	12 513 899,27	639 901,65
	<u>12 513 899,27</u>	<u>639 901,65</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 recoge el importe por acreedores por reembolsos del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.



CLASE 8.^a
2019-2021



0N9003764

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	144 152 668,58	150 905 448,97
Valores representativos de deuda	144 152 668,58	150 905 448,97
Cartera exterior	1 905 270 248,07	1 910 734 363,13
Valores representativos de deuda	1 746 127 089,64	1 733 456 939,33
Instituciones de Inversión Colectiva	158 675 158,43	177 277 423,80
Derivados	468 000,00	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 985 302,08)	(5 055 239,65)
	2 046 437 614,57	2 056 584 572,45

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9003765

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	459 293 571,61	383 424 179,36
Número de participaciones emitidas	50 387 991,0329	41 666 581,4530
Valor liquidativo por participación	9,1151	9,2022
Número de partícipes	23 597	20 587
Clase Plus	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	592 957 607,09	506 189 821,63
Número de participaciones emitidas	64 687 201,3083	54 786 911,1022
Valor liquidativo por participación	9,1665	9,2392
Número de partícipes	2 867	2 483
Clase Premier	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	391 020 054,13	330 615 962,84
Número de participaciones emitidas	42 407 998,4602	35 628 926,2729
Valor liquidativo por participación	9,2204	9,2794
Número de partícipes	208	198
Clase Cartera	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	456 118 049,78	586 947 624,18
Número de participaciones emitidas	49 358 685,5960	63 162 472,7860
Valor liquidativo por participación	9,2409	9,2927
Número de partícipes	2 909	10 548



CLASE 8.^a
CORREOS



ON9003766

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	37 065 776,79	35 377 067,53
Número de participaciones emitidas	4 052 701,2257	3 834 766,0695
Valor liquidativo por participación	9,1459	9,2254
Número de partícipes	1 055	1 000
Cartera Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	93 490 228,10	105 960 991,96
Número de participaciones emitidas	10 199 053,4875	11 468 556,5279
Valor liquidativo por participación	9,1666	9,2393
Número de partícipes	146	173
Cartera Canalizador		
Patrimonio atribuido a partícipes	16 762 550,09	7 359 612,44
Número de participaciones emitidas	1 809 259,9741	789 930,9282
Valor liquidativo por participación	9,2649	9,3168
Número de partícipes	86	84
Cartera Superior		
Patrimonio atribuido a partícipes	69 039 907,16	130 896 632,40
Número de participaciones emitidas	7 402 956,9603	13 954 686,8886
Valor liquidativo por participación	9,3260	9,3801
Número de partícipes	10	18
Sabadell Garantía Extra 19, F.I.		
Partícipes		120 528 876,52
Reservas por Valías Valores Deuda		-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio		-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías		-
Remanente		-
Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores		-
Resultados del Ejercicio		166 383,11
Número de participaciones emitidas		11 735 725,67
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas		10,28443090



CLASE 8.^a
CORREOS



0N9003767

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,28% y 24,46%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2022	2021
Partícipe		
Sabadell Prudente F.I.	20,28%	24,46%
	<u>20,28%</u>	<u>24,46%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	116 857 116,95	99 931 533,42
	<u>116 857 116,95</u>	<u>99 931 533,42</u>



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0N9003768

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

12. Otra información

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9003769

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a seis y cuatro miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 10 de febrero de 2023 la entidad ha inscrito en el registro de la CNMV la clase de participaciones Z.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 1,53 2039-07-15	EUR	9 950 575,43	82 325,91	9 911 974,64	(38 600,79)	ES0312300017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,23 2044-09-22	EUR	2 293 997,38	8 200,66	2 250 925,92	(43 071,46)	ES0382746016
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	3 024 250,00	1 778,34	2 925 640,56	(98 609,44)	ES0313307201
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	3 954 680,00	42 565,94	3 867 057,07	(87 622,93)	ES0313679K13
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 2,13 2044-06-10	EUR	3 406 939,95	14 505,57	3 305 452,46	(101 487,49)	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 2,21 2048-09-22	EUR	6 888 751,46	28 674,31	6 698 613,59	(190 137,87)	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	20 560 580,00	(252 366,72)	20 343 317,40	(217 262,60)	ES0205045018
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 1,53 2038-01-15	EUR	2 646 716,19	32 892,18	2 664 567,18	17 850,99	ES0312349014
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 2,21 2049-03-22	EUR	1 636 694,15	15 477,03	1 592 520,81	(44 173,34)	ES0349044000
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	5 893 160,00	80 588,61	5 806 508,65	(86 651,35)	ES0305045009
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 2,05 2044-08-26	EUR	6 275 242,14	119 344,28	6 341 059,07	65 816,93	ES0338453014
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 1,94 2048-08-22	EUR	1 416 671,83	32 207,86	1 467 525,25	50 853,42	ES0313714018
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 2,28 2036-03-22	EUR	1 545 030,06	15 901,02	1 531 335,93	(13 694,13)	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 1,67 2042-10-26	EUR	3 803 890,02	55 363,61	3 781 231,39	(22 658,63)	ES0338451000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 2,19 2038-09-15	EUR	8 593 138,19	146 898,41	8 588 845,74	(4 292,45)	ES0312343017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 1,49 2042-07-16	EUR	2 841 335,84	107 435,24	2 977 621,29	136 285,45	ES0313814016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 1,90 2039-05-15	EUR	5 627 229,90	129 314,76	5 666 295,60	39 065,70	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 1,65 2049-10-24	EUR	6 532 547,20	152 071,79	6 830 215,21	297 668,01	ES0347565006
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 1,72 2043-01-28	EUR	1 135 077,58	4 219,53	1 117 055,39	(18 022,19)	ES0313252001
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 2,26 2043-12-28	EUR	1 011 913,46	2 360,57	982 581,54	(29 331,92)	ES0338452008
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 2,22 2043-06-21	EUR	4 192 324,52	164 022,70	4 439 124,91	246 800,39	ES0313529010
OBLIGACION FTA UCI 11 2,19 2041-09-15	EUR	5 088 601,41	93 275,39	5 097 798,71	9 197,30	ES0338340005
TOTALES Renta fija privada cotizada		108 319 346,71	1 077 056,99	108 187 268,31	(132 078,40)	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 0,85 2023-12-17	EUR	2 035 860,00	(14 112,32)	1 976 244,37	(59 615,63)	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		2 035 860,00	(14 112,32)	1 976 244,37	(59 615,63)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 2,20 2042-06-15	EUR	5 728 497,64	26 703,02	5 551 758,00	(176 739,64)	ES0338147004
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 2,26 2041-09-22	EUR	238 097,83	2 091,49	242 188,98	4 091,15	ES0347861009
CEDULAS IBERCAJA BANCO SAU 0,25 2023-10-18	EUR	3 026 871,00	11 614,60	3 018 594,63	(8 276,37)	ES0444251047
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 1,00 2023-03-14	EUR	15 043 650,00	88 438,25	14 993 161,75	(50 488,25)	ES0413307127
CEDULAS BBVA 3,88 2023-01-30	EUR	10 199 300,00	183 898,14	10 183 452,54	(15 847,46)	ES0413211790
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		34 236 416,47	312 745,50	33 989 155,90	(247 260,57)	
TOTAL Cartera Interior		144 591 623,18	1 375 690,17	144 152 668,58	(438 954,60)	

CLASE 8.^a



0N9003770

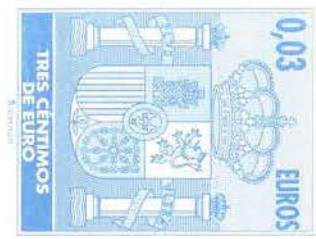
Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 1,38 2023-10-16	EUR	6 189 810,00	(101 743,80)	6 023 821,88	(165 988,12)	XS1893631330
OBLIGACION MERCEDES BENZ GROUP 2,38 2023-03-08	EUR	8 645 600,00	41 537,94	8 620 560,55	(25 039,45)	DE000A1R0691
BONO TERNA SPA 1,00 2023-07-23	EUR	9 062 830,00	(9 618,13)	8 957 426,76	(105 403,24)	XS1858912915
BONO ABN AMRO BANK 0,88 2024-01-15	EUR	8 092 420,00	20 704,02	7 885 539,27	(206 880,73)	XS1935139995
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	17 635 040,00	59 188,21	17 392 605,76	(242 434,24)	XS2258558464
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2023-05-26	EUR	16 054 015,00	24 411,48	15 942 308,52	(111 706,48)	XS1418786890
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 2,50 2023-04-06	EUR	18 787 740,00	(332 461,55)	18 637 645,39	(150 094,61)	XS2152058868
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,00 2023-02-16	EUR	15 265 685,00	(112 393,02)	15 202 727,95	(62 957,05)	XS1865186321
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,63 2023-09-26	EUR	15 111 680,00	(46 956,15)	14 850 063,68	(261 616,32)	XS1884740041
BONO ABBOTT IRELAND FIN 0,88 2023-09-27	EUR	12 069 760,00	(17 488,34)	11 882 457,11	(187 302,89)	XS1883354620
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,88 2023-09-26	EUR	20 483 360,00	(66 775,49)	20 212 608,37	(270 751,63)	XS0895249620
BONO SAINT GOBAIN 1,75 2023-04-03	EUR	6 081 800,00	11 234,24	6 056 032,34	(25 767,66)	XS2150053721
OBLIGACION MCDONALD S CORP 0,63 2024-01-29	EUR	6 024 000,00	19 067,73	5 890 292,82	(133 707,18)	XS1725630740
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	9 524 960,00	(18 340,81)	9 277 420,81	(247 539,19)	XS2243983520
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 2,00 2023-04-18	EUR	1 008 620,00	8 867,56	1 003 434,63	(5 185,37)	DE000A1R07P5
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,31 2023-10-04	EUR	11 547 190,00	(24 287,68)	11 328 408,65	(218 781,35)	FR0013210408
BONO AT&T INC 1,95 2023-09-15	EUR	15 281 475,00	(80 727,69)	15 051 124,27	(230 350,73)	XS1998902479
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,88 2023-04-12	EUR	1 016 620,00	(7 442,68)	1 008 327,47	(8 292,53)	XS1806457211
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2023-09-18	EUR	15 030 930,00	(11 257,80)	14 711 927,66	(319 002,34)	XS2231792586
BONO BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	10 069 200,00	(472,31)	10 071 465,09	2 265,09	XS2384578824
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,13 2023-10-12	EUR	10 037 540,00	(23 988,26)	9 827 627,99	(209 912,01)	XS1982107903
BONO BARCLAYS PLC 1,50 2023-09-03	EUR	2 066 140,00	(32 942,01)	2 022 502,83	(43 637,17)	XS1873982745
OBLIGACION BPCE 2,88 2024-01-16	EUR	9 266 220,00	142 214,27	9 085 933,26	(180 286,74)	FR0011390921
BONO E.ON AG 0,00 2023-12-18	EUR	1 004 940,00	(2 763,74)	975 983,74	(28 956,26)	XS2103015009
BONO MERCK FIN SERVICES 0,01 2023-12-15	EUR	1 005 400,00	(3 030,76)	974 082,95	(31 317,05)	XS2023643146
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	6 603 265,00	51 172,12	6 468 373,29	(134 891,71)	XS1292988984
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2023-07-12	EUR	8 017 410,00	(12 533,34)	7 883 733,34	(133 676,66)	XS2282093769
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,60 2023-03-20	EUR	3 995 170,00	22 096,62	3 982 988,86	(12 181,14)	FR0013323722
BONO LLOYDS BANK CORP MK 0,38 2025-01-28	EUR	1 861 640,00	7 448,94	1 858 915,72	(2 724,28)	XS2109394077
BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27	EUR	6 506 924,00	37 714,40	6 459 489,98	(47 434,02)	XS2018637913
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,13 2023-11-27	EUR	6 247 145,00	(125 951,56)	6 063 788,27	(183 356,73)	XS2178585423
BONO BPCE 0,63 2023-09-26	EUR	15 093 405,00	(44 823,61)	14 826 031,14	(267 373,86)	FR0013367406
BONO ABN AMRO BANK 0,50 2023-07-17	EUR	17 152 130,00	(65 125,53)	16 929 425,94	(222 704,06)	XS1856791873
OBLIGACION ENGIE 3,00 2023-02-01	EUR	11 646 230,00	(313 998,80)	11 620 127,29	(26 102,71)	FR0011261924
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 2,38 2023-02-01	EUR	2 072 410,00	(24 732,43)	2 068 448,05	(3 961,95)	XS0881362502
BONO VOLVO TREASURY AB 0,00 2023-02-11	EUR	3 008 740,00	(8 198,66)	3 001 478,66	(7 261,34)	XS2115085230
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,75 2023-02-01	EUR	15 787 400,00	(371 933,11)	15 754 268,73	(33 131,27)	XS0883614231
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,75 2023-06-15	EUR	22 183 820,00	(27 951,18)	21 953 130,08	(230 689,92)	FR0013386539

CLASE 8.^a



0N9003771

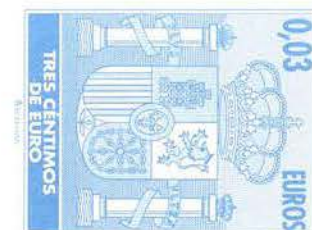
Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	13 235 700,00	(120 559,01)	12 821 888,46	(413 811,54)	XS1732400319
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,38 2023-03-07	EUR	1 994 870,00	9 800,24	1 988 883,60	(5 986,40)	XS1960678099
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11	EUR	10 195 690,00	169 506,99	9 956 756,02	(238 933,98)	XS1041934800
OBLIGACION ENEL SPA 5,25 2024-05-20	EUR	534 045,00	8 715,65	519 195,86	(14 849,14)	XS0192503695
BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	12 054 460,00	(22 168,59)	11 865 994,34	(188 465,66)	XS2029574634
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2024-03-07	EUR	1 009 830,00	4 306,86	980 554,92	(29 275,08)	XS1527758145
BONO E.ON AG 0,38 2023-04-20	EUR	15 153 200,00	(88 535,88)	15 031 833,83	(121 366,17)	XS2177575177
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,38 2023-04-14	EUR	15 490 978,00	(144 934,80)	15 352 127,95	(138 850,05)	FR0013153707
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,00 2023-11-28	EUR	2 086 000,00	(39 911,73)	2 048 676,39	(37 323,61)	XS0997775837
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09	EUR	2 009 845,00	(7 908,39)	1 978 097,71	(31 747,29)	XS1517174626
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	6 993 840,00	15 703,77	6 899 845,55	(93 994,45)	FR0013370137
BONO CREDIT AGRICOLE (LN) 0,75 2023-12-05	EUR	9 976 280,00	5 097,26	9 787 845,21	(188 434,79)	FR0013385515
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2023-05-31	EUR	15 083 975,00	(42 987,34)	14 934 966,79	(149 008,21)	XS2004795725
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,88 2024-01-30	EUR	5 101 480,00	(11 618,90)	4 941 973,01	(159 506,99)	XS1557096267
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,75 2023-04-19	EUR	21 093 444,92	36 202,22	20 956 243,53	(137 201,39)	XS1808861840
OBLIGACION BMW FINANCE NV 2,63 2024-01-17	EUR	3 101 480,00	28 980,89	3 048 381,30	(53 098,70)	XS1015217703
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	2 057 620,00	20 320,01	2 044 110,13	(13 509,87)	FR0010800540
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	4 878 000,00	66 295,10	4 860 826,54	(17 173,46)	XS1560863802
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,50 2023-03-21	EUR	511 995,00	9 488,20	510 475,29	(1 519,71)	XS0606704558
BONO E.ON AG 0,00 2024-08-28	EUR	1 894 460,00	7 844,32	1 891 555,68	(2 904,32)	XS2047500769
OBLIGACION THALES S.A. 0,75 2023-06-07	EUR	2 998 480,00	13 492,28	2 982 557,99	(15 922,01)	XS1429027375
BONO BPCE 1,00 2024-07-15	EUR	8 783 580,00	54 850,70	8 675 150,53	(108 429,47)	FR0013396447
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,25 2024-01-05	EUR	1 987 480,00	8 634,51	1 940 877,00	(46 603,00)	FR0013516051
BONO SANOFI 0,50 2023-03-21	EUR	1 500 840,00	5 305,30	1 493 815,86	(7 024,14)	FR0013324332
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26	EUR	771 568,00	1 807,27	768 679,74	(2 888,26)	XS2436160779
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 0,75 2024-01-17	EUR	12 913 420,00	116 472,15	12 640 956,75	(272 463,25)	XS1550134602
OBLIGACION CITIGROUP INC 2,38 2024-05-22	EUR	4 996 700,00	71 701,89	4 946 749,48	(49 950,52)	XS1068874970
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	3 830 280,00	19 969,57	3 798 510,98	(31 769,02)	XS2328980979
BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	2 414 090,00	21 246,10	2 400 991,91	(13 098,09)	XS2002491517
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 0,63 2024-01-15	EUR	2 012 220,00	5 720,76	2 005 165,54	(7 054,46)	XS1749378342
BONO EXXON CORP 0,14 2024-06-26	EUR	478 355,00	3 692,56	473 263,14	(5 091,86)	XS2196322155
BONO BP CAPITAL MARKETS 1,88 2024-04-07	EUR	5 032 950,00	58 878,85	4 911 493,48	(121 456,52)	XS2135797202
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	1 880 100,00	8 294,79	1 867 051,24	(13 048,76)	XS2242747181
BONO AMERICAN HONDA FINAN 1,95 2024-10-18	EUR	977 500,00	5 465,08	970 598,34	(6 901,66)	XS2159791990
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,50 2024-11-30	EUR	3 877 150,00	10 431,89	3 879 104,00	1 954,00	CH0341440334
OBLIGACION ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	13 649 920,00	142 261,61	13 584 864,97	(65 055,03)	XS1520899532
OBLIGACION TELENOR ASA 2,63 2024-12-06	EUR	2 456 840,00	5 001,01	2 448 818,85	(8 021,15)	XS0862442331
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,06 2025-01-13	EUR	5 619 700,00	10 126,14	5 603 637,09	(16 062,91)	XS2430285077
BONO FCA BANK SPA IRELAND 4,25 2024-03-24	EUR	1 009 820,00	7 293,50	1 003 474,31	(6 345,69)	XS2549047244

CLASE 8.ª



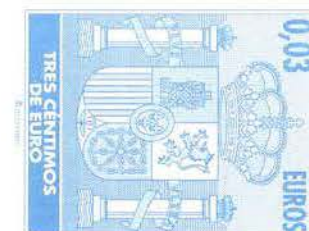
0N9003772

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,00 2023-11-12	EUR	1 455 630,00	1 341,33	1 452 908,67	(2 721,33)	XS2406913884
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	933 590,00	1 335,68	929 647,88	(3 942,12)	XS2281342878
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-01-17	EUR	4 246 020,00	37 479,66	4 227 911,22	(18 108,78)	FR0014008FH1
PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,14 2023-12-21	EUR	969 607,37	740,21	971 591,88	1 984,51	XS2571095699
BONO NATWEST MARKETS PLC 1,13 2023-06-14	EUR	2 975 490,00	27 761,63	2 968 951,52	(6 538,48)	XS1837997979
OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	10 053 955,00	160 189,97	9 904 452,50	(149 502,50)	XS1076018131
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 3,15 2023-12-23	EUR	10 702 500,00	(379 947,89)	10 365 847,89	(336 652,11)	FR0011625482
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	8 967 925,00	38 416,56	8 904 483,92	(63 441,08)	XS2241090088
BONO CARREFOUR 0,88 2023-06-12	EUR	1 994 580,00	12 280,35	1 980 104,58	(14 475,42)	FR0013342128
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	8 010 000,00	32 483,56	8 004 348,66	(5 651,34)	XS2338355360
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	3 918 720,00	10 497,33	3 918 821,03	101,03	XS1917601582
BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25	EUR	5 020 900,00	(5 690,33)	4 878 896,36	(142 003,64)	XS2054209320
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	4 658 600,00	12 375,58	4 605 184,01	(53 415,99)	FR0014006XE5
BONO BASF SE 0,10 2023-06-05	EUR	11 939 570,00	38 888,61	11 853 091,34	(86 478,66)	DE000A289DB1
BONO PERNOD-RICARD SA 0,00 2023-10-24	EUR	4 446 090,00	21 787,63	4 367 962,37	(78 127,63)	FR0013456423
BONO SCHNEIDER ELECTRIC S 0,00 2023-06-12	EUR	4 462 968,00	18 473,23	4 429 281,77	(33 686,23)	FR0013517711
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 3,13 2023-07-17	EUR	10 388 300,00	(85 085,33)	10 240 864,78	(147 435,22)	XS0953564191
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 1,38 2023-05-27	EUR	16 043 500,00	108 587,74	15 916 889,52	(126 610,48)	XS1421827269
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,00 2023-03-25	EUR	6 007 740,00	40 082,69	5 981 089,09	(26 650,91)	XS1203859415
OBLIGACION EUROGRID GMBH 1,63 2023-11-03	EUR	2 982 150,00	9 938,02	2 963 548,56	(18 601,44)	XS1315101011
OBLIGACION LINDE INC/CT 1,20 2024-02-12	EUR	5 027 915,00	41 996,11	4 931 735,40	(96 179,60)	XS1362384262
BONO NATIONAL AUSTRALIA B 0,63 2023-08-30	EUR	5 460 125,00	24 979,40	5 415 214,50	(44 910,50)	XS1872032369
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2024-04-30	EUR	4 931 510,00	10 410,94	4 927 874,68	(3 635,32)	XS2338355105
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,55 2023-03-17	EUR	9 980 650,00	56 957,59	9 941 290,36	(39 359,64)	XS1793316834
BONO SHELL INTL FINANCE 0,50 2024-05-11	EUR	2 974 770,00	17 561,67	2 883 994,77	(90 775,23)	XS2170384130
OBLIGACION SANOFI 0,63 2024-04-05	EUR	998 220,00	5 236,75	970 696,54	(27 523,46)	FR0013143997
BONO BANCO SANTANDER, SA 2,73 2024-05-05	EUR	22 761 450,00	7 967,84	22 777 962,16	16 512,16	XS2476266205
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 3,88 2023-05-19	EUR	5 139 450,00	32 147,20	5 102 568,55	(36 881,45)	XS2154335363
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	5 083 450,00	(21 930,88)	5 001 592,52	(81 857,48)	XS1326311070
BONO TELENOR ASA 0,00 2023-09-25	EUR	984 655,00	5 830,06	972 959,94	(11 695,06)	XS2056395606
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	3 350 565,00	16 745,39	3 310 599,61	(39 965,39)	XS2332254015
OBLIGACION MERCEDES BENZ GROUP 1,40 2024-01-12	EUR	1 542 965,00	(2 053,59)	1 503 343,18	(39 621,82)	DE000A169G15
BONO MERCEDES BENZ FIN CO 0,00 2024-02-08	EUR	2 955 510,00	17 977,65	2 879 842,35	(75 667,65)	DE000A2YNZV0
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,12 2024-01-25	EUR	10 073 000,00	75 658,55	9 814 190,77	(258 809,23)	XS1527126772
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	10 254 480,00	(135 280,28)	10 011 683,02	(242 796,98)	XS1403264374
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	995 760,00	6 056,54	971 621,13	(24 138,87)	XS1411404855
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 1,13 2024-05-26	EUR	1 955 830,00	20 982,63	1 931 137,37	(24 692,63)	XS1415535340
OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX 1,38 2023-05-26	EUR	3 078 060,00	(36 696,41)	3 045 096,41	(32 963,59)	XS1420337633
OBLIGACION TOTALENERGIES CAPITA 0,25 2023-07-12	EUR	8 943 130,00	33 571,58	8 857 151,16	(85 978,84)	XS1443997223

CLASE 8.^a



0N9003773

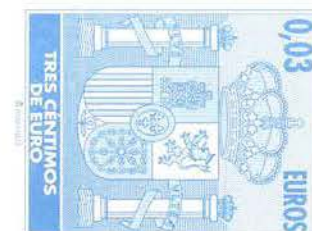
Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	12 162 420,00	(12 858,99)	11 798 802,00	(363 618,00)	XS1456422135
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	22 355 020,00	(169 205,71)	21 996 650,37	(358 369,63)	XS1458405898
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	6 011 040,00	55 343,16	5 858 764,79	(152 275,21)	XS1471646965
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	2 876 040,00	15 158,58	2 866 193,89	(9 846,11)	XS1485597329
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 0,75 2024-09-12	EUR	7 699 980,00	34 612,70	7 633 069,49	(66 910,51)	XS1405775708
OBLIGACION VF CORPORATION 0,63 2023-09-20	EUR	5 078 610,00	(42 938,23)	4 965 321,11	(113 288,89)	XS1492446460
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	26 439 470,00	(231 731,62)	26 251 252,99	(188 217,01)	XS1752476538
OBLIGACION BPCE 0,38 2023-10-05	EUR	13 021 535,00	(4 860,16)	12 781 440,02	(240 094,98)	FR0013204476
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	10 991 832,00	121 233,86	10 834 478,33	(157 353,67)	XS1379171140
OBLIGACION BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	2 090 010,00	(48 728,29)	2 030 791,30	(59 218,70)	XS1531174388
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,00 2024-09-16	EUR	961 410,00	8 014,94	956 259,17	(5 150,83)	XS1550149204
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	7 049 000,00	65 629,08	6 904 214,34	(144 785,66)	XS1551306951
OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27	EUR	12 993 330,00	112 907,09	12 630 984,01	(362 345,99)	XS1584122177
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 1,13 2023-10-02	EUR	5 006 400,00	1 251,77	4 935 118,09	(71 281,91)	XS1586555861
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 1,13 2024-04-11	EUR	10 017 100,00	75 270,83	9 681 399,03	(335 700,97)	XS1590568132
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,63 2023-04-03	EUR	21 239 555,00	(104 672,93)	21 096 641,15	(142 913,85)	XS1382792197
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 1,13 2024-05-17	EUR	969 490,00	7 608,29	967 109,11	(2 380,89)	XS1614722806
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	8 097 043,20	(49 530,76)	7 946 723,09	(150 320,11)	XS1677902162
BONO ENGIE 0,38 2023-02-28	EUR	7 991 010,00	30 097,40	7 965 693,28	(25 316,72)	FR0013284247
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21	EUR	4 766 760,00	41 050,18	4 744 523,79	(22 236,21)	XS2015267953
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30	EUR	2 500 950,00	4 823,90	2 434 523,70	(66 426,30)	XS1499604905
OBLIGACION ACEA SPA 2,63 2024-07-15	EUR	2 970 090,00	39 533,08	2 935 099,25	(34 990,75)	XS1087831688
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	10 400 208,33	(122 910,93)	10 345 624,63	(54 583,70)	FR0011318658
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2023-04-17	EUR	7 197 745,00	119 815,55	7 165 986,78	(31 758,22)	XS0842659426
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	13 963 375,00	(444 313,51)	13 937 502,88	(25 872,12)	XS0874864860
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2023-01-17	EUR	4 095 035,00	58 413,78	4 090 287,04	(4 747,96)	XS0875343757
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 2,50 2023-09-15	EUR	8 296 710,00	(107 580,95)	8 145 891,09	(150 818,91)	XS0903136736
OBLIGACION AT&T INC 2,50 2023-03-15	EUR	15 658 315,00	(287 749,76)	15 584 322,36	(73 992,64)	XS0903433513
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	10 256 260,00	(86 048,43)	10 076 466,24	(179 793,76)	XS0937858271
OBLIGACION ORANGE SA 3,13 2024-01-09	EUR	13 512 640,00	175 277,79	13 240 715,09	(271 924,91)	FR0011560077
OBLIGACION SANOFI 2,50 2023-11-14	EUR	10 239 700,00	(68 663,96)	10 096 755,74	(142 944,26)	FR0011625433
OBLIGACION WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20	EUR	1 066 475,00	(34 978,03)	1 036 687,89	(29 787,11)	XS0995643003
OBLIGACION AUTOROUTES DU SUD FR 2,95 2024-01-17	EUR	5 014 650,00	137 887,86	5 012 092,28	(2 557,72)	FR0011694033
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,75 2024-04-15	EUR	996 000,00	6 717,68	971 404,79	(24 595,21)	XS1396261338
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1 072 360,00	(10 411,64)	1 044 094,38	(28 265,62)	XS0982019126
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	13 620 030,00	(304 766,23)	13 550 263,22	(69 766,78)	XS1385395121
OBLIGACION IBM CORP 1,25 2023-05-26	EUR	6 126 135,00	(49 164,29)	6 061 404,29	(64 730,71)	XS1143163183
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,63 2024-03-01	EUR	10 821 220,00	179 523,64	10 750 612,80	(70 607,20)	XS1146282634
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	4 011 110,00	51 720,59	3 957 521,05	(53 588,95)	XS1069521083

CLASE 8.ª



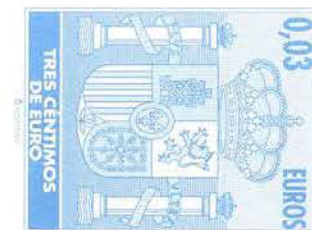
0N9003774

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	4 804 700,00	60 284,90	4 751 779,48	(52 920,52)	XS1177459531
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	12 232 250,00	(98 137,80)	12 020 703,28	(211 546,72)	XS1196373507
OBLIGACION UNILEVER NV 1,00 2023-06-03	EUR	2 000 850,00	11 103,92	1 988 157,72	(12 692,28)	XS1241577490
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,00 2023-07-27	EUR	13 373 310,00	(131 740,55)	13 192 356,17	(180 953,83)	XS1265805090
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 1,50 2023-09-08	EUR	3 002 110,00	12 948,43	2 976 926,36	(25 183,64)	FR0012939841
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,75 2023-09-17	EUR	8 290 835,00	(143 844,01)	8 133 557,98	(157 277,02)	XS1291004270
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	5 130 250,00	(64 444,69)	5 010 637,16	(119 612,84)	XS1314318301
OBLIGACION NORDEA BANK ABP 1,00 2023-02-22	EUR	9 054 540,00	32 426,12	9 029 025,39	(25 514,61)	XS1368470156
OBLIGACION ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	1 455 285,00	13 845,43	1 450 407,10	(4 877,90)	FR0013245859
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2024-03-18	EUR	6 735 660,00	41 926,82	6 546 163,32	(189 496,68)	XS1045553812
BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	3 858 580,00	32 966,98	3 791 428,09	(67 151,91)	XS2199265617
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,00 2023-05-27	EUR	3 986 956,52	7 046,11	3 958 393,89	(28 562,63)	FR0013463643
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	20 110 380,00	(57 242,23)	20 038 360,04	(72 019,96)	XS2109806369
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	6 704 990,00	56 314,44	6 637 754,88	(67 235,12)	XS2014287937
BONO CONTINENTAL AG 0,00 2023-09-12	EUR	1 986 280,00	7 091,05	1 952 048,95	(34 231,05)	XS2051667181
BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12	EUR	7 766 380,00	58 023,09	7 548 696,91	(217 683,09)	XS2051660335
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	14 776 760,00	77 165,45	14 432 435,23	(344 324,77)	FR0013432770
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	4 943 360,00	42 954,55	4 852 352,98	(91 007,02)	IT0005273567
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,00 2023-02-20	EUR	3 015 020,00	(14 018,69)	3 005 048,69	(9 971,31)	XS2118276539
BONO KERING 0,25 2023-05-13	EUR	6 004 310,00	6 372,84	5 961 101,41	(43 208,59)	FR0013512381
BONO SAP SE 0,00 2023-05-17	EUR	4 968 000,00	17 361,18	4 944 938,82	(23 061,18)	XS2176715311
BONO OMV AG 0,00 2023-06-16	EUR	15 066 040,00	(49 789,79)	14 885 389,79	(180 650,21)	XS2189614014
BONO BMW FINANCE NV 0,38 2023-07-10	EUR	17 058 155,00	(22 063,52)	16 855 933,93	(202 221,07)	XS1747444245
BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-07-07	EUR	4 063 170,00	25 990,02	4 045 715,73	(17 454,27)	XS2178832379
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	14 456 010,54	76 148,22	14 193 201,78	(262 808,76)	XS2066706818
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	12 389 200,00	(149 938,10)	12 189 189,61	(200 010,39)	XS1873219304
BONO CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2023-09-27	EUR	4 983 715,00	26 458,29	4 964 395,82	(19 319,18)	IT0005346579
BONO SANTANDER CON.FIN 1,13 2023-10-09	EUR	16 075 054,00	(127 597,04)	15 737 968,90	(337 085,10)	XS1888206627
BONO BMW FINANCE NV 0,63 2023-10-06	EUR	11 122 600,00	(60 377,07)	10 885 615,70	(236 984,30)	XS1948612905
OBLIGACION CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	15 208 640,00	(102 393,73)	14 874 936,20	(333 703,80)	XS1457608013
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,89 2024-01-14	EUR	12 032 615,00	79 301,45	11 733 232,91	(299 382,09)	FR0013394681
BONO CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2023-04-20	EUR	1 548 090,00	(24 519,84)	1 536 534,02	(11 555,98)	IT0005408080
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,13 2023-05-12	EUR	2 995 140,00	5 064,40	2 974 829,44	(20 310,56)	XS2170609403
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	5 215 910,00	(112 864,46)	5 093 201,45	(122 708,55)	XS1558083652
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2023-03-15	EUR	17 069 242,00	(61 007,26)	16 981 787,26	(87 454,74)	XS2240133459
BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	15 195 865,00	(80 189,49)	15 089 777,16	(106 087,84)	XS2149270477
BONO MERCEDES BENZ GROUP 1,63 2023-08-22	EUR	17 481 820,00	(216 348,05)	17 196 665,31	(285 154,69)	DE000A289XH6
BONO SANTANDER CON.FIN 1,00 2024-02-27	EUR	9 966 580,00	91 251,18	9 715 458,41	(251 121,59)	XS1956025651
BONO CITIGROUP INC 2,56 2023-03-21	EUR	2 010 930,00	(8 219,25)	2 010 583,14	(346,86)	XS1795253134

CLASE 8.^a
DE VALORES



0N9003775

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	9 017 815,00	50 534,20	8 984 257,58	(33 557,42)	XS1731105612
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,75 2023-08-08	EUR	10 168 370,00	(81 767,14)	9 977 061,66	(191 308,34)	XS1864037541
BONO ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	5 134 050,00	(73 830,82)	5 012 753,42	(121 296,58)	XS1882544627
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	5 047 560,00	(28 384,08)	5 038 591,61	(8 968,39)	XS1944456018
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	5 946 960,00	68 121,69	5 860 032,17	(86 927,83)	XS1946004451
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	15 164 520,00	(71 576,52)	15 112 029,26	(52 490,74)	DE000A2RYD83
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	2 039 680,00	(20 799,31)	1 977 528,90	(62 151,10)	XS1917590876
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	16 886 510,00	(357 761,03)	16 617 971,44	(268 538,56)	XS0951565091
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	7 429 860,00	15 956,40	7 224 707,44	(205 152,56)	XS0758420748
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	7 117 490,00	28 526,74	7 061 908,47	(55 581,53)	FR0011527241
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 2,38 2023-05-22	EUR	3 027 275,00	29 741,92	3 012 798,90	(14 476,10)	XS0933540527
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	17 026 850,00	(504 660,02)	16 988 510,98	(38 339,02)	XS0882849507
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	9 960 880,00	18 463,97	9 753 303,15	(207 576,85)	DE000A2R9ZT1
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	12 851 530,00	(392 945,04)	12 574 559,29	(276 970,71)	XS0986194883
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	20 718 140,00	(319 780,89)	20 635 939,79	(82 200,21)	XS1374865555
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	10 131 150,00	(58 796,10)	10 066 548,15	(64 601,85)	FR0013412699
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,89 2023-06-30	EUR	15 514 228,00	(11 144,76)	15 520 444,76	6 216,76	IT0005199267
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2023-09-23	EUR	2 992 990,00	2 018,19	2 936 991,81	(55 998,19)	XS2054626788
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-03-24	EUR	12 550 654,00	(45 000,93)	12 478 375,93	(72 278,07)	XS2055727916
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI BANK 2,75 2023-07-24	EUR	10 441 700,00	(171 841,17)	10 291 789,12	(149 910,88)	XS0937853983
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2023-05-30	EUR	14 642 405,00	(36 431,72)	14 522 136,31	(120 268,69)	XS1824235219
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	2 036 585,00	(18 671,15)	2 027 710,33	(8 874,67)	XS1956028168
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	15 019 530,00	55 881,60	15 007 785,48	(11 744,52)	XS1811433983
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	22 822 975,00	(401 577,60)	22 685 995,41	(136 979,59)	XS1115208107
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,63 2024-02-14	EUR	7 236 050,00	138 173,60	7 098 292,15	(137 757,85)	XS0746010908
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	9 657 340,00	78 933,06	9 568 186,12	(89 153,88)	XS1978200639
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 753 214 923,88	(4 378 473,39)	1 731 200 539,27	(22 014 384,61)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO COM BANK OF AUSTRAL 0,38 2023-04-24	EUR	15 030 900,00	17 481,14	14 926 550,37	(104 349,63)	XS1811023735
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		15 030 900,00	17 481,14	14 926 550,37	(104 349,63)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	158 321 612,86	-	158 675 158,43	353 545,57	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		158 321 612,86	-	158 675 158,43	353 545,57	
TOTAL Cartera Exterior		1 926 567 436,74	(4 360 992,25)	1 904 802 248,07	(21 765 188,67)	

CLASE 8.^a



0N9003776

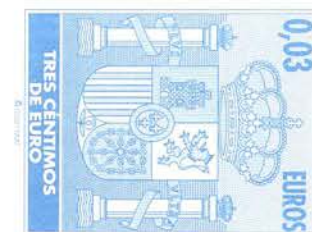
Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 12/24 1 2023-03-10	EUR	384 284 710,00	379 512 000,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		384 284 710,00	379 512 000,00	
TOTALES		384 284 710,00	379 512 000,00	

CLASE 8.^a



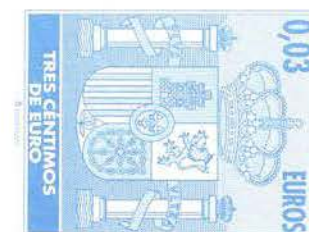
0N9003777

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	11 802 983,38	49 342,23	11 971 870,20	168 886,82	ES0312300017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	2 763 367,35	6 135,40	2 801 418,77	38 051,42	ES0382746016
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	2 042 940,00	11 269,73	2 039 042,87	(3 897,13)	ES0313307201
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	4 388 215,17	12 921,65	4 417 077,52	28 862,35	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	8 065 331,33	24 624,26	8 134 167,58	68 836,25	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	20 560 580,00	70 832,74	20 523 117,94	(37 462,06)	ES0205045018
OBLIGACION CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	20 507 449,00	(181 404,46)	20 518 968,84	11 519,84	ES0205045000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	3 290 516,68	26 229,10	3 348 406,00	57 889,32	ES0312349014
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	1 912 707,43	15 042,16	1 957 292,40	44 584,97	ES0349044000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2043-01-24	EUR	3 165 591,82	679,68	3 157 581,13	(8 010,69)	ES0382745000
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	7 390 532,73	109 184,11	7 681 213,61	290 680,88	ES0338453014
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	1 716 997,96	31 022,43	1 818 284,92	101 286,96	ES0313714018
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	2 090 629,50	17 799,06	2 118 981,06	28 351,56	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	4 651 201,78	47 160,28	4 768 518,74	117 316,96	ES0338451000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	10 405 278,74	147 887,42	10 712 858,55	307 579,81	ES0312343017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	3 499 977,63	106 819,50	3 792 543,55	292 565,92	ES0313814016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	6 887 188,14	126 395,32	7 128 071,08	240 882,94	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	7 944 392,80	140 936,60	8 445 989,66	501 596,86	ES0347565006
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 0,00 2043-01-28	EUR	1 355 358,00	813,88	1 367 274,20	11 916,20	ES0313252001
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 198 541,35	1 957,64	1 201 473,44	2 932,09	ES0338452008
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	5 178 425,78	179 915,32	5 626 404,34	447 978,56	ES0313529010
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	6 213 644,88	95 811,04	6 430 648,68	217 003,80	ES0338340005
TOTALES Renta fija privada cotizada		137 031 851,45	1 041 375,09	139 961 205,08	2 929 353,63	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	7 047 870,55	22 188,25	7 049 710,01	1 839,46	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	2 726 607,78	70 121,52	2 862 895,09	136 287,31	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	1 011 068,75	7 367,92	1 031 638,79	20 570,04	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 785 547,08	99 677,69	10 944 243,89	158 696,81	
TOTAL Cartera Interior		147 817 398,53	1 141 052,78	150 905 448,97	3 088 050,44	

CLASE 8.^a



0N9003778

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	20 483 190,00	(130 290,72)	20 504 399,01	21 209,01	IT0005325946
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2022-11-29	EUR	25 127 800,00	(55 444,69)	25 144 694,69	16 894,69	IT0005440679
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-01-15	EUR	1 007 060,00	(663,52)	1 002 433,52	(4 626,48)	IT0005424251
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,60 2023-06-15	EUR	1 019 350,00	(4 436,16)	1 018 899,90	(450,10)	IT0005405318
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2023-08-15	EUR	1 013 790,00	(1 952,91)	1 012 577,91	(1 212,09)	IT0005413684
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	925 498,00	(16 803,63)	925 049,63	(448,37)	PTOTVJOE0005
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1 539 075,00	(16 032,94)	1 541 399,61	2 324,61	PTOTVKOE0002
BONO REPUBLICA ITALIANA -0,28 2024-01-30	EUR	1 006 480,00	(597,85)	1 002 007,85	(4 472,15)	IT0005454050
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-15	EUR	20 495 895,00	(140 045,42)	20 521 405,64	25 510,64	IT0005172322
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 9,00 2023-11-01	EUR	1 194 300,00	(7 551,98)	1 190 409,11	(3 890,89)	IT0000366655
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,15 2022-12-15	EUR	10 082 370,00	(41 350,61)	10 103 030,61	20 660,61	IT0005137614
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	1 021 540,00	(1 169,37)	1 018 344,37	(3 195,63)	IT0005215246
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2023-05-01	EUR	1 098 690,00	(26 892,42)	1 099 910,98	1 220,98	IT0004898034
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-11-01	EUR	16 405 920,00	(541 983,71)	16 416 574,04	10 654,04	IT0004848831
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	10 945 935,00	(382 848,90)	10 957 988,68	12 053,68	IT0004801541
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	1 105 460,00	(4 271,19)	1 103 900,76	(1 559,24)	IT0004356843
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	6 128 745,00	(67 763,68)	6 150 530,35	21 785,35	PTOTVLOE0001
TOTALES Deuda pública		120 601 098,00	(1 440 099,70)	120 713 556,66	112 458,66	
Renta fija privada cotizada						
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2023-03-15	EUR	12 070 222,00	(19 998,07)	12 062 718,07	(7 503,93)	XS2240133459
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 3,15 2023-12-23	EUR	10 702 500,00	(56 985,24)	10 690 385,24	(12 114,76)	FR0011625482
BONO SANTANDER CON.FIN 1,13 2023-10-09	EUR	9 251 740,00	(5 839,82)	9 219 843,79	(31 896,21)	XS1888206627
BONO UBS AG LONDON 0,63 2023-01-23	EUR	12 195 600,00	(15 603,66)	12 189 797,63	(5 802,37)	XS1810806635
BONO BMW FINANCE NV 0,63 2023-10-06	EUR	6 115 750,00	(8 795,84)	6 104 631,46	(11 118,54)	XS1948612905
OBLIGACION CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	10 176 790,00	(8 031,62)	10 160 293,26	(16 496,74)	XS1457608013
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2022-10-10	EUR	23 325 768,00	(155 314,49)	23 346 539,01	20 771,01	XS1694212181
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,89 2024-01-14	EUR	3 059 310,00	22 443,30	3 055 190,29	(4 119,71)	FR0013394681
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	10 105 650,00	(8 805,83)	10 104 359,26	(1 290,74)	XS1881804006
OBLIGACION BMW FINANCE NV 1,25 2022-09-05	EUR	12 820 979,74	(147 862,42)	12 839 198,04	18 218,30	XS1105276759
BONO CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2023-04-20	EUR	1 548 090,00	1 552,48	1 548 216,70	126,70	IT0005408080
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2022-05-11	EUR	19 079 225,48	(31 078,37)	19 104 470,42	25 244,94	DE000A190ND6
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,88 2022-06-27	EUR	1 010 710,00	(827,08)	1 011 219,96	509,96	XS1636000561
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	5 231 230,00	(371,47)	5 216 226,26	(15 003,74)	XS1873219304
BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	9 158 820,00	1 054,24	9 149 868,36	(8 951,64)	XS2149270477
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	9 087 340,00	(30 482,26)	9 093 334,31	5 994,31	XS2001270995
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	10 175 564,00	(87 162,34)	10 176 799,33	1 235,33	XS1828032513
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	510 125,00	(2 728,81)	510 588,95	463,95	XS1116480697
OBLIGACION OMV AG 2,63 2022-09-27	EUR	6 307 599,00	(139 503,26)	6 312 616,41	5 017,41	XS0834367863
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2022-12-02	EUR	10 041 966,00	(20 824,22)	10 048 624,22	6 658,22	XS2020670696
BONO MERCEDES BENZ FIN CO 0,00 2022-08-21	EUR	5 012 460,00	(8 042,65)	5 018 542,65	6 082,65	DE000A2R6UF7

CLASE 8.^a



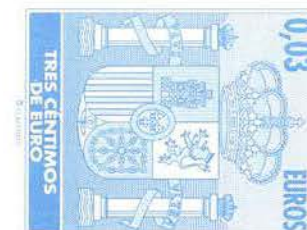
0N9003779

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DAIMLER AG 1,40 2024-01-12	EUR	1 035 680,00	10 019,78	1 034 619,95	(1 060,05)	DE000A169G15
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	2 087 290,00	26 298,84	2 080 315,13	(6 974,87)	XS1292988984
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,13 2023-11-27	EUR	4 184 405,00	(14 126,03)	4 175 963,84	(8 441,16)	XS2178585423
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	5 215 910,00	(6 442,81)	5 210 379,80	(5 530,20)	XS1558083652
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 1,58 2022-04-21	EUR	5 137 607,89	(54 576,86)	5 139 841,38	2 233,49	XS2157121414
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	18 745 240,00	(21 867,20)	18 747 592,68	2 352,68	XS1115208107
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	20 102 462,00	(57 619,49)	20 108 219,49	5 757,49	XS2069380488
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,13 2023-03-10	EUR	20 466 565,00	31 474,00	20 420 991,75	(45 573,25)	XS1377681272
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	1 008 800,00	(567,40)	1 008 274,11	(525,89)	DE000A2R9ZT1
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 0,00 2022-03-20	EUR	29 970 910,00	27 390,55	29 970 209,45	(700,55)	IT0005090995
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,50 2022-01-17	EUR	3 141 846,86	(37 086,70)	3 141 516,29	(330,57)	XS1018032950
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	15 203 200,00	(52 728,00)	15 206 769,78	3 569,78	XS1647404554
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,67 2022-03-30	EUR	1 313 324,00	(4 389,31)	1 311 541,16	(1 782,84)	FR0013246725
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2023-04-21	EUR	20 045 670,00	(16 608,60)	20 038 487,49	(7 182,51)	XS2107332483
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	18 104 840,00	7 047,61	18 104 658,42	(181,58)	XS2109806369
BONO BMW FINANCE NV 0,01 2022-06-24	EUR	10 035 300,00	(24 402,31)	10 046 319,81	11 019,81	XS2221879153
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,00 2023-02-20	EUR	3 015 020,00	(6 842,52)	3 017 882,52	2 862,52	XS2118276539
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,00 2023-06-07	EUR	4 089 060,00	8 473,35	4 080 051,58	(9 008,42)	XS1428769738
BONO AMERICAN HONDA FINAN 1,60 2022-04-20	EUR	12 295 938,46	(104 977,34)	12 308 834,33	12 895,87	XS2123371887
BONO VIVENDI SA 0,00 2022-06-13	EUR	6 022 620,00	(16 398,38)	6 021 618,38	(1 001,62)	FR0013424850
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	18 235 364,86	(91 237,14)	18 248 081,25	12 716,39	XS1394777665
BONO OMV AG 0,00 2023-06-16	EUR	15 066 040,00	(14 211,54)	15 068 961,54	2 921,54	XS2189614014
BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	11 410 640,00	(5 456,16)	11 402 470,27	(8 169,73)	DE000A289XH6
OBLIGACION A2A SPA 3,63 2022-01-13	EUR	8 321 052,00	(38 787,87)	8 326 459,10	5 407,10	XS1004874621
OBLIGACION ENI SPA 0,75 2022-05-17	EUR	8 119 363,00	(52 155,40)	8 122 114,85	2 751,85	XS1412593185
BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-07-07	EUR	1 052 820,00	9 342,40	1 049 294,04	(3 525,96)	XS2178832379
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,13 2022-05-24	EUR	3 225 470,00	(69 804,94)	3 226 287,41	817,41	FR0010474239
BONO ALD SA 1,25 2022-10-11	EUR	15 324 100,00	(113 190,63)	15 333 600,22	9 500,22	XS1892240281
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	2 016 300,00	1 279,39	2 009 174,03	(7 125,97)	FR0013432770
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,88 2023-04-12	EUR	1 016 620,00	2 837,10	1 015 537,69	(1 082,31)	XS1806457211
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2023-05-26	EUR	3 048 660,00	7 595,96	3 047 424,04	(1 235,96)	XS1418786890
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 2,50 2023-04-06	EUR	18 787 740,00	137 749,99	18 779 613,85	(8 126,15)	XS2152058868
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,00 2023-02-16	EUR	15 265 685,00	63 229,34	15 260 805,59	(4 879,41)	XS1865186321
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,63 2023-09-26	EUR	6 108 310,00	(6 664,74)	6 093 147,75	(15 162,25)	XS1884740041
BONO ABBOTT IRELAND FIN 0,88 2023-09-27	EUR	1 025 040,00	(3 021,68)	1 024 119,08	(920,92)	XS1883354620
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,88 2023-09-26	EUR	2 122 020,00	2 816,46	2 118 866,83	(3 153,17)	XS0895249620
BONO SAINT GOBAIN 1,75 2023-04-03	EUR	2 065 360,00	9 536,72	2 061 925,47	(3 434,53)	XS2150053721
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2023-07-12	EUR	8 017 410,00	(3 302,41)	8 010 182,41	(7 227,59)	XS2282093769
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	6 061 630,00	(3 322,79)	6 054 142,79	(7 487,21)	XS2243983520
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 1,38 2023-10-16	EUR	6 189 810,00	(12 130,97)	6 175 529,05	(14 280,95)	XS1893631330
BONO BPCE 0,63 2023-09-26	EUR	5 103 400,00	(13 597,97)	5 091 367,15	(12 032,85)	FR0013367406
BONO AT&T INC 1,95 2023-09-15	EUR	5 199 550,00	(4 319,64)	5 184 551,83	(14 998,17)	XS1998902479

CLASE 8.^a



0N9003780

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO TERNA SPA 1,00 2023-07-23	EUR	3 061 230,00	9 763,51	3 056 929,37	(4 300,63)	XS1858912915
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2023-09-18	EUR	8 082 910,00	979,08	8 066 898,18	(16 011,82)	XS2231792586
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,13 2023-10-12	EUR	8 055 370,00	(4 044,95)	8 045 836,73	(9 533,27)	XS1982107903
BONO BARCLAYS PLC 1,50 2023-09-03	EUR	2 066 140,00	1 859,54	2 061 721,28	(4 418,72)	XS1873982745
OBLIGACION BPCE 2,88 2024-01-16	EUR	1 072 110,00	20 400,03	1 070 839,70	(1 270,30)	FR0011390921
BONO E.ON AG 0,00 2023-12-18	EUR	1 004 940,00	(502,39)	1 003 792,39	(1 147,61)	XS2103015009
BONO MERCK FIN SERVICES 0,01 2023-12-15	EUR	1 005 400,00	(549,17)	1 004 581,36	(818,64)	XS2023643146
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 0,63 2024-01-15	EUR	1 010 000,00	5 015,21	1 008 287,94	(1 712,06)	XS1749378342
BONO FRENESIUS MEDICAL 0,25 2023-11-29	EUR	1 510 905,00	(806,04)	1 508 979,81	(1 925,19)	XS2084510069
OBLIGACION MCDONALD S CORP 0,63 2024-01-29	EUR	2 037 820,00	8 543,09	2 032 963,76	(4 856,24)	XS1725630740
OBLIGACION BMW FINANCE NV 2,63 2024-01-17	EUR	1 065 680,00	18 580,78	1 063 346,62	(2 333,38)	XS1015217703
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,31 2023-10-04	EUR	5 050 070,00	(3 818,35)	5 046 753,56	(3 316,44)	FR0013210408
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,00 2023-11-28	EUR	1 069 240,00	(3 705,70)	1 066 778,03	(2 461,97)	XS0997775837
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,50 2022-11-16	EUR	10 153 750,00	(79 411,62)	10 165 076,00	11 326,00	XS1856833543
OBLIGACION ENGIE 3,00 2023-02-01	EUR	10 622 280,00	4 881,00	10 630 017,63	7 737,63	FR0011261924
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 2,38 2023-02-01	EUR	1 052 370,00	(2 667,83)	1 053 555,64	1 185,64	XS0881362502
BONO VOLVO TREASURY AB 0,00 2023-02-11	EUR	3 008 740,00	(3 488,46)	3 010 658,46	1 918,46	XS2115085230
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,75 2023-02-01	EUR	13 737 540,00	14 947,39	13 741 900,14	4 360,14	XS0883614231
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,75 2023-06-15	EUR	1 021 420,00	(2 053,96)	1 020 213,00	(1 207,00)	FR0013386539
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	8 190 150,00	(13 735,00)	8 177 857,74	(12 292,26)	XS1732400319
BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	8 074 120,00	5 657,51	8 064 786,33	(9 333,67)	XS2029574634
OBLIGACION SANTANDER UK GR HOL 0,22 2023-05-18	EUR	9 046 896,00	(15 680,72)	9 037 597,22	(9 298,78)	XS1615065320
BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	5 117 031,25	(8 935,45)	5 113 349,83	(3 681,42)	BE0002602804
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	1 002 710,00	(100,40)	1 001 494,51	(1 215,49)	XS2258558464
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,38 2023-04-14	EUR	12 479 178,00	114 381,33	12 457 333,19	(21 844,81)	FR0013153707
BONO ABN AMRO BANK 0,88 2024-01-15	EUR	3 076 630,00	19 888,51	3 067 352,72	(9 277,28)	XS1935139995
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09	EUR	1 024 905,00	(1 296,28)	1 022 940,94	(1 964,06)	XS1517174626
BONO CREDIT AGRICOLE (LN) 0,75 2023-12-05	EUR	1 020 610,00	(549,87)	1 018 934,12	(1 675,88)	FR0013385515
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2023-05-31	EUR	10 117 960,00	(9 891,51)	10 102 577,81	(15 382,19)	XS2004795725
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,88 2024-01-30	EUR	4 098 350,00	25 859,01	4 087 464,28	(10 885,72)	XS1557096267
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,75 2023-04-19	EUR	4 054 180,00	10 766,14	4 053 754,96	(425,04)	XS1808861840
OBLIGACION VALEO SA 0,63 2023-01-11	EUR	1 006 220,00	4 960,59	1 003 821,05	(2 398,95)	FR0013230943
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2022-07-22	EUR	5 068 563,00	(13 337,48)	5 071 729,26	3 166,26	XS2031235315
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2022-10-17	EUR	25 329 450,00	(108 610,50)	25 351 887,90	22 437,90	XS1699951767
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2023-03-08	EUR	2 615 800,00	10 530,49	2 618 170,54	2 370,54	DE000A1R0691
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,50 2022-06-20	EUR	4 029 480,00	(5 656,38)	4 030 366,52	886,52	XS2014292937
BONO ABN AMRO BANK 0,50 2023-07-17	EUR	5 082 060,00	(8 649,54)	5 074 287,90	(7 772,10)	XS1856791873
BONO E.ON AG 0,38 2023-04-20	EUR	14 150 610,00	(7 574,41)	14 146 592,49	(4 017,51)	XS2177575177
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	10 254 480,00	(13 077,04)	10 243 079,78	(11 400,22)	XS1403264374
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	10 378 583,50	(146 619,04)	10 382 924,79	4 341,29	XS1069430368
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,00 2023-07-27	EUR	5 217 790,00	(10 073,95)	5 220 437,65	2 647,65	XS1265805090
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	3 603 328,00	(48 018,38)	3 606 752,70	3 424,70	XS1288342659

CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



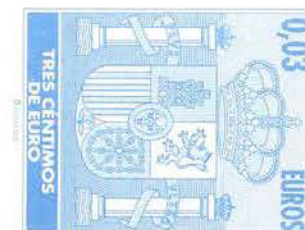
0N9003781

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,75 2023-09-17	EUR	5 218 205,00	(18 000,42)	5 211 471,65	(6 733,35)	XS1291004270
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	20 675 340,00	(329 934,01)	20 717 498,39	42 158,39	XS1290850707
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	10 330 027,78	(170 411,99)	10 357 935,28	27 907,50	XS1310493744
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	5 130 250,00	3 333,02	5 133 659,45	3 409,45	XS1314318301
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING SW 1,75 2022-11-16	EUR	10 391 452,00	(206 721,06)	10 418 896,40	27 444,40	CH0302790123
OBLIGACION SOLVAY SA 1,63 2022-12-02	EUR	6 195 040,00	(100 552,90)	6 186 479,48	(8 560,52)	BE6282459609
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2023-01-15	EUR	10 291 270,00	(36 996,61)	10 299 773,32	8 503,32	XS1345331299
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	8 102 053,34	(52 215,10)	8 100 766,33	(1 287,01)	XS1548914800
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	13 620 030,00	33 167,88	13 635 479,11	15 449,11	XS1385395121
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	8 209 550,00	4 888,73	8 191 728,26	(17 821,74)	XS1196373507
OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX 1,38 2023-05-26	EUR	3 078 060,00	4 836,10	3 072 233,90	(5 826,10)	XS1420337633
OBLIGACION SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	4 066 840,00	(27 547,24)	4 073 887,51	7 047,51	XS1434560642
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	10 164 330,00	50 476,72	10 160 442,46	(3 887,54)	XS1456422135
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	16 294 730,00	7 741,77	16 264 523,43	(30 206,57)	XS1458405898
OBLIGACION VF CORPORATION 0,63 2023-09-20	EUR	5 078 610,00	(5 518,15)	5 069 601,03	(9 008,97)	XS1492446460
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30	EUR	1 016 140,00	3 030,71	1 014 718,33	(1 421,67)	XS1499604905
OBLIGACION BPCE 0,38 2023-10-05	EUR	2 027 545,00	(1 101,18)	2 022 408,85	(5 136,15)	FR0013204476
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,75 2023-10-18	EUR	5 105 120,00	(3 313,41)	5 095 566,15	(9 553,85)	BE0002266352
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	25 529 050,00	(245 343,37)	25 585 956,38	56 906,38	XS1529838085
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	2 036 585,00	1 441,56	2 034 557,62	(2 027,38)	XS1956028168
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	1 041 850,00	12 244,40	1 040 709,44	(1 140,56)	XS1379171140
OBLIGACION WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20	EUR	1 066 475,00	(3 246,37)	1 064 826,23	(1 648,77)	XS0995643003
OBLIGACION FINMECCANICA FINANCE 5,25 2022-01-21	EUR	2 016 580,00	87 008,84	2 014 070,06	(2 509,94)	XS0458887030
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	7 206 460,00	(30 028,37)	7 208 373,99	1 913,99	XS0823975585
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	6 306 930,00	40 033,69	6 309 174,53	2 244,53	FR0011318658
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	7 325 595,00	(130 450,62)	7 331 607,61	6 012,61	XS0855167523
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	11 920 875,00	(20 174,55)	11 932 598,63	11 723,63	XS0874864860
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2023-01-17	EUR	1 061 060,00	17 971,13	1 062 224,08	1 164,08	XS0875343757
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 2,50 2023-09-15	EUR	2 112 670,00	(3 317,05)	2 107 534,58	(5 135,42)	XS0903136736
OBLIGACION AT&T INC 2,50 2023-03-15	EUR	15 658 315,00	65 286,64	15 619 635,96	(38 679,04)	XS0903433513
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	1 059 950,00	(4 060,36)	1 057 912,14	(2 037,86)	XS0937858271
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 2,63 2022-07-27	EUR	2 088 910,77	(33 402,95)	2 090 465,14	1 554,37	XS0809847667
OBLIGACION BASF SE 2,00 2022-12-05	EUR	2 091 052,00	(47 046,07)	2 094 075,39	3 023,39	DE000A1R0XG3
OBLIGACION ORANGE SA 3,13 2024-01-09	EUR	4 291 860,00	102 752,84	4 282 924,97	(8 935,03)	FR0011560077
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	2 540 730,00	(10 442,08)	2 542 217,08	1 487,08	XS1237271009
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2024-03-18	EUR	1 064 920,00	17 713,31	1 061 879,02	(3 040,98)	XS1045553812
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	1 072 360,00	21 507,33	1 070 405,41	(1 954,59)	XS0982019126
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANCI 4,75 2022-07-15	EUR	21 094 650,00	(135 342,02)	21 102 205,03	7 555,03	XS1088515207
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	10 223 890,00	(99 212,52)	10 214 811,15	(9 078,85)	XS1139688268
OBLIGACION IBM CORP 1,25 2023-05-26	EUR	3 085 575,00	1 104,73	3 080 825,27	(4 749,73)	XS1143163183
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	20 409 675,00	(125 740,52)	20 347 773,40	(61 901,60)	XS1144086110
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	5 134 740,00	(9 469,82)	5 137 058,86	2 318,86	XS1171541813

CLASE 8.^a



0N9003782

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	14 342 391,92	(147 103,83)	14 372 252,60	29 860,68	XS1173845436
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	10 642 358,00	(49 261,32)	10 643 434,81	1 076,81	XS1178105851
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	10 102 555,00	(26 098,44)	10 103 268,30	713,30	XS1188094673
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 1,13 2023-10-02	EUR	1 024 390,00	31,97	1 022 542,00	(1 848,00)	XS1586555861
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2022-04-11	EUR	2 641 510,00	(44 140,28)	2 642 133,77	623,77	XS0914400246
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	15 075 468,00	(43 704,64)	15 097 788,89	22 320,89	XS2010445026
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,35 2022-08-26	EUR	14 102 451,00	(50 722,68)	14 127 131,99	24 680,99	XS1957532887
BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	1 005 590,00	5 027,78	1 004 512,36	(1 077,64)	DE000A2YB699
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	10 187 288,47	(76 401,74)	10 195 883,93	8 595,46	XS1197351577
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2022-04-12	EUR	16 110 200,00	(32 114,58)	16 117 758,42	7 558,42	XS1980189028
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	2 039 680,00	(1 571,58)	2 037 141,17	(2 538,83)	XS1917590876
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	10 638 300,00	56 258,85	10 609 972,66	(28 327,34)	XS0951565091
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	2 164 980,00	49 128,37	2 164 752,73	(227,27)	XS0758420748
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	10 547 584,00	(264 891,97)	10 553 674,16	6 090,16	XS0854746343
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	1 007 300,00	(2 225,92)	1 008 093,87	793,87	FR0013405347
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	11 160 550,00	(81 276,83)	11 173 613,54	13 063,54	XS1823246712
OBLIGACION BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	2 090 010,00	(7 115,01)	2 084 818,02	(5 191,98)	XS1531174388
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 2022-07-21	EUR	11 667 005,00	(73 050,28)	11 681 487,40	14 482,40	XS1171489393
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	15 292 627,00	(107 479,81)	15 294 673,65	2 046,65	XS1954697923
BONO INNOGY FINANCE BV 0,75 2022-11-30	EUR	13 213 542,00	(103 854,15)	13 202 874,97	(10 667,03)	XS1829217428
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,50 2022-10-24	EUR	8 408 900,00	(193 912,88)	8 418 533,15	9 633,15	XS1057055060
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	5 463 610,00	(42 215,13)	5 445 337,73	(18 272,27)	XS0986194883
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	18 715 220,00	36 349,70	18 701 793,31	(13 426,69)	XS1374865555
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	10 131 150,00	6 532,70	10 112 219,36	(18 930,64)	FR0013412699
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2023-06-30	EUR	9 021 728,00	(6 493,47)	9 057 163,47	35 435,47	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	10 042 700,00	3 802,15	10 043 508,81	808,81	FR0013448669
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-03-24	EUR	12 053 344,00	(17 914,82)	12 060 994,82	7 650,82	XS2055727916
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI BANK 2,75 2023-07-24	EUR	5 299 390,00	(2 258,77)	5 288 782,74	(10 607,26)	XS0937853983
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	20 700 700,00	343 205,10	20 701 449,69	749,69	XS0486101024
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	16 002 050,00	652,87	16 004 957,40	2 907,40	XS0882849507
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	4 188 097,14	(87 719,89)	4 193 470,03	5 372,89	DE000A1PGWA5
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,63 2023-04-03	EUR	11 690 335,00	(14 879,26)	11 691 720,90	1 385,90	XS1382792197
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	3 025 320,00	(10 386,92)	3 023 426,24	(1 893,76)	XS1637332856
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,40 2022-04-19	EUR	5 029 273,91	(18 088,19)	5 033 614,02	4 340,11	XS1599167589
OBLIGACION FORTUM OYJ 2,25 2022-09-06	EUR	10 406 110,00	(179 908,89)	10 425 315,74	19 205,74	XS0825855751
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	9 115 734,00	(145,64)	9 100 757,01	(14 976,99)	XS1677902162
BONO ENGIE 0,38 2023-02-28	EUR	1 008 990,00	546,48	1 008 567,36	(422,64)	FR0013284247
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,03 2023-09-26	EUR	5 019 830,00	(3 149,68)	5 016 458,01	(3 371,99)	XS1691349523
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,21 2023-05-04	EUR	10 059 180,00	(20 504,24)	10 044 676,74	(14 503,26)	XS1602557495
BONO BMW FINANCE NV 0,38 2023-07-10	EUR	7 088 960,00	(6 073,06)	7 084 456,76	(4 503,24)	XS1747444245
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	25 434 080,00	(565,70)	25 421 836,25	(12 243,75)	XS1752476538
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	24 213 880,00	(88 654,12)	24 238 680,42	24 800,42	XS1613140489

CLASE 8.^a



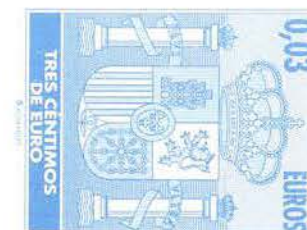
0N9003783

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	18 584 276,00	(292 897,86)	18 605 925,26	21 649,26	XS1330948818
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	10 157 050,00	(7 585,72)	10 172 854,21	15 804,21	DE000A2RYD83
BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	10 023 210,00	(7 522,42)	10 022 322,42	(887,58)	FR0013309606
BONO CITIGROUP INC 0,00 2023-03-21	EUR	2 010 930,00	(4 214,43)	2 014 414,43	3 484,43	XS1795253134
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,00 2022-06-26	EUR	15 030 255,00	(20 083,35)	15 046 783,35	16 528,35	XS1840614736
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,63 2022-12-15	EUR	20 278 736,00	(132 092,11)	20 260 371,56	(18 364,44)	XS1840614900
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,75 2023-08-08	EUR	10 168 370,00	12 598,94	10 151 595,58	(16 774,42)	XS1864037541
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 2,50 2022-04-11	EUR	9 960 298,00	(116 361,19)	9 961 854,23	1 556,23	XS1052843908
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,00 2022-05-11	EUR	5 994 661,71	4 186,98	6 003 613,02	8 951,31	DE000A19HBM3
BONO ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	6 160 860,00	(11 415,33)	6 145 362,45	(15 497,55)	XS1882544627
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	4 048 130,00	(7 450,58)	4 048 856,61	726,61	XS1944456018
BONO COCA-COLA EURO PART 0,75 2022-02-24	EUR	2 024 566,00	(9 093,40)	2 023 113,13	(1 452,87)	XS1415535183
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2023-05-30	EUR	5 097 150,00	6 533,21	5 091 237,34	(5 912,66)	XS1824235219
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	3 056 014,00	(29 604,40)	3 062 827,55	6 813,55	XS1611042646
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 612 922 733,08	(4 756 192,73)	1 612 743 382,67	(179 350,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	177 487 507,28	-	177 277 423,80	(210 083,48)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		177 487 507,28	-	177 277 423,80	(210 083,48)	
TOTAL Cartera Exterior		1 911 011 338,36	(6 196 292,43)	1 910 734 363,13	(276 975,23)	

CLASE 8.ª



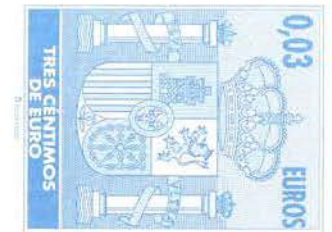
0N9003784

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 12/23 1 2022-03-10	EUR	315 941 120,00	315 476 480,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		315 941 120,00	315 476 480,00	
TOTALES		315 941 120,00	315 476 480,00	

CLASE 8.^a
INVERSIONES



0N9003785



CLASE 8.^a



0N9003786

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

Durante todo el año 2022 la inflación y sus consecuencias, especialmente en cuanto a las políticas monetarias y el nivel de tipos de interés ha estado permanentemente en el foco de atención. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entorno confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas han tenido un año de comportamientos netamente negativos, aunque detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

Mercados de Renta Fija

Desde el inicio del año los tipos de interés de los países desarrollados, especialmente en Estados Unidos y Europa experimentaron fuertes subidas, como consecuencia, primero del nivel de inflación publicada, pero sobre todo, del esperado tono beligerante que los bancos centrales adoptaron en su lucha por volver a unos niveles de incrementos de precios acordes con sus objetivos a medio plazo. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0N9003787

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

Mercados de Divisas

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas, como consecuencia de la beligerancia de la Reserva Federal durante todo el año en su lucha contra la inflación, duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Mercados Emergentes

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el año con una caída del -22,37% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas.



CLASE 8.ª



ON9003788

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

Mercados de Renta Variable

En conjunto, los mercados de renta variable globales sufrieron importantes retrocesos en 2022. El índice MSCI World bajó un -14,46% en euros y un -19,46% calculado en Dólares. El camino seguido fue netamente negativo durante el primer semestre para entrar en un periodo menos direccional en el segundo semestre, mientras la volatilidad ha seguido siendo alta durante todo el año. Tras un primer tramo en positivo desde junio hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás.

Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas cayeron de forma más moderada: el índice MSCI Europe perdió un -11,86%, mientras que las bolsas de Estados Unidos cayeron de media un -20,76% con un especial castigo a las compañías tecnológicas, representadas por el índice Nasdaq que bajó un -33,1%. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

Perspectivas para 2023

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencias.



CLASE 8.^a
(INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA)



0N9003789

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución del fondo durante 2022

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

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

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2022 ha sido de -0,95%.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



0N9003790

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.