

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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 2021.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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 24 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de mayo de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 Ara Navarro (20210)

8 de abril de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03023

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.^a



005607586

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 087 411 793,99	2 152 750 061,67
Deudores	924 937,79	423 299,11
Cartera de inversiones financieras	2 056 584 572,45	2 116 420 533,38
Cartera interior	150 905 448,97	207 438 746,21
Valores representativos de deuda	150 905 448,97	157 442 417,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	49 996 328,74
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 910 734 363,13	1 909 562 676,98
Valores representativos de deuda	1 733 456 939,33	1 824 621 618,78
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	177 277 423,80	84 941 058,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 055 239,65)	(580 889,81)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	29 902 283,75	35 906 229,18
TOTAL ACTIVO	2 087 411 793,99	2 152 750 061,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

CLASE 8.^a

RENTAS



005607587

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 086 771 892,34	2 149 499 221,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 086 771 892,34	2 149 499 221,53
Capital	-	-
Partícipes	312 974 781,79	370 732 604,80
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	(8 964 442,49)	(3 994 936,31)
(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	639 901,65	3 250 840,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	639 901,65	3 249 690,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 150,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 087 411 793,99	2 152 750 061,67
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	315 941 120,00	1 017 130,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 017 130,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	315 941 120,00	-
Otras cuentas de orden	99 931 533,42	95 936 597,11
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	99 931 533,42	95 936 597,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	415 872 653,42	96 953 727,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



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)

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 participes 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 participes	1 668 108 365,67	-	-	-	1 668 108 365,67
Suscripciones	(1 721 871 252,37)	-	-	-	(1 721 871 252,37)
Reembolsos	-	-	-	-	-
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

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 2021.



CLASE 8.^a



005607589

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 994 936,31)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 994 936,31)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	370 161 659,18	129 645 715,51	1 653 115 837,53	2 022 316,67	2 154 945 528,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	370 161 659,18	129 645 715,51	1 653 115 837,53	2 022 316,67	2 154 945 528,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 994 936,31)	(3 994 936,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 022 316,67	-	-	(2 022 316,67)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 519 506 894,54	-	-	-	1 519 506 894,54
Reembolsos	(1 520 958 265,59)	-	-	-	(1 520 958 265,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a
INTÉRPRETE



005607590



CLASE 8.^a



005607591

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 12 de mayo de 2000 bajo la denominación social de SABADELL EURO MONETARIO, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en 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 ha acordado la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. 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.

Durante el ejercicio 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 8.^a

UNIDAD DE VALOR



005607592

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- 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 2021.

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

IMPORTE



005607593

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



CLASE 8.^a



005607594

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 2020, 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a

UNION FINANCIAL



005607595

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



005607596

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



005607597

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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 2021 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



005607598

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



005607599

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



005607600

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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



005607601

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.



CLASE 8.^a

0,03



005607602

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a

005607603



005607603

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



005607604

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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)".



CLASE 8.^a



005607605

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



005607606

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.^a



005607607

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.^a

005607608



005607608

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005607609

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	851 079,19	-
Otros	73 858,60	423 299,11
	<u>924 937,79</u>	<u>423 299,11</u>

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

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe de los saldos deudores por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.



CLASE 8.^a



005607610

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Otros	639 901,65	3 249 690,14
	<u>639 901,65</u>	<u>3 249 690,14</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, 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.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	150 905 448,97	207 438 746,21
Valores representativos de deuda	150 905 448,97	157 442 417,47
Depósitos en Entidades de Crédito	-	49 996 328,74
Cartera exterior	1 910 734 363,13	1 909 562 676,98
Valores representativos de deuda	1 733 456 939,33	1 824 621 618,78
Instituciones de Inversión Colectiva	177 277 423,80	84 941 058,20
Intereses de la cartera de inversión	(5 055 239,65)	(580 889,81)
	<u>2 056 584 572,45</u>	<u>2 116 420 533,38</u>



CLASE 8.^a



005607611

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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 2021. 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 2020.

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

Al 31 de diciembre de 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	383 424 179,36	467 506 365,32
Número de participaciones emitidas	41 666 581,4530	50 541 137,2128
Valor liquidativo por participación	9,2022	9,2500
Número de partícipes	20 587	23 559



CLASE 8.^a

RENTA



005607612

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Clase Plus	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	506 189 821,63	591 903 623,68
Número de participaciones emitidas	54 786 911,1022	63 771 101,6039
Valor liquidativo por participación	9,2392	9,2817
Número de partícipes	2 483	2 864
Clase Premier	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	330 615 962,84	312 179 171,61
Número de participaciones emitidas	35 628 926,2729	33 508 362,2687
Valor liquidativo por participación	9,2794	9,3165
Número de partícipes	198	176
Clase Cartera	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	586 947 624,18	585 164 375,60
Número de participaciones emitidas	63 162 472,7860	62 783 038,3927
Valor liquidativo por participación	9,2927	9,3204
Número de partícipes	10 548	11 457
Clase PYME	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	35 377 067,53	32 786 166,91
Número de participaciones emitidas	3 834 766,0695	3 536 963,7983
Valor liquidativo por participación	9,2254	9,2696
Número de partícipes	1 000	944
Cartera Empresa	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	105 960 991,96	68 725 272,73
Número de participaciones emitidas	11 468 556,5279	7 404 385,1496
Valor liquidativo por participación	9,2393	9,2817
Número de partícipes	173	109
Cartera Canalizador	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	7 359 612,44	11 784 525,20
Número de participaciones emitidas	789 930,9282	1 261 096,6970
Valor liquidativo por participación	9,3168	9,3447
Número de partícipes	84	195



CLASE 8.^a



005607613

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Cartera Superior	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	130 896 632,40	79 449 720,48
Número de participaciones emitidas	13 954 686,8886	8 443 097,2965
Valor liquidativo por participación	9,3801	9,4100
Número de partícipes	18	12

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,46% y 20,86%, 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:

	2021	2020
Partícipe		
SABADELL PRUDENTE F.I.	24,46%	20,86%
	24,46%	20,86%

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 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a



005607614

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	99 931 533,42	95 936 597,11
	<u>99 931 533,42</u>	<u>95 936 597,11</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 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.

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.



CLASE 8.^a

IMPUESTO



005607615

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

A fecha 11 de febrero de 2022, la C.N.M.V. ha autorizado a solicitud de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal como entidad Gestora, y de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 19, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho acuerdo no ha sido materializado.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

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

CLASE 8.^a



005607616

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 LABORAL 1 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	

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. 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 2022-11-01	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	XS11116480697



CLASE 8.ª



005607617

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. 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 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
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 AUSTRI 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



005607618

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. 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 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
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 FRENESIU 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)	XS099775837
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



CLASE 8.^a



005607619

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



005607620

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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)	BEG282459609
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 EDIP 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

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo I. 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 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 FINANC 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
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	XS09144400246
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	6 090,16	XS0758420748
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	10 547 584,00	(264 891,97)	10 553 674,16	13 063,54	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	10 062,54	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



CLASE 8.^a



005607621

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

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

CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



005607622

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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	XS1052943908
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)	

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo II. 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				



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005607623

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



005607624

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	10 687 635,70	147 646,45	11 026 626,57	338 990,87	ES0312343017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	3 214 639,59	4 537,61	3 227 020,95	12 381,36	ES0382746016
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	5 449 398,01	13 201,60	5 449 441,63	43,62	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	9 347 238,77	21 639,37	9 323 797,10	(23 441,67)	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	20 507 449,00	147 043,56	20 528 720,82	21 271,82	ES0205045000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	1 801 669,84	26 364,27	1 861 497,14	59 827,30	ES0312349014
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 190 545,65	14 525,05	2 219 308,19	28 762,54	ES0349044000
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	7 472 586,18	97 322,18	7 688 438,90	215 852,72	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	8 292 604,24	104 245,70	8 522 324,82	229 720,58	ES0338453014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	9 420 044,34	63 198,37	9 392 816,50	(27 227,84)	ES0312300017
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2043-01-24	EUR	3 105 156,70	256,83	3 089 510,06	(15 646,64)	ES0382745000
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	5 622 258,51	48 458,90	5 747 250,05	124 991,54	ES0338451000
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26	EUR	4 919 464,01	171 952,29	5 314 278,77	394 814,76	ES0313546006
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	4 187 403,67	111 215,56	4 522 923,22	335 519,55	ES0313814016
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	7 479 892,18	212 365,93	7 897 869,48	417 977,30	ES0338222005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	5 853 758,59	129 602,49	6 162 047,87	308 289,28	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL 1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	5 441 280,09	144 928,80	5 956 581,65	515 301,56	ES0347565006
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15	EUR	1 775 133,58	56 713,04	1 911 612,34	136 478,76	ES0313548002
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 0,00 2043-01-28	EUR	1 590 405,82	431,85	1 568 046,74	(22 359,08)	ES0313252001
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 399 683,25	1 580,65	1 367 685,08	(31 998,17)	ES0338452008
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	6 179 798,62	190 680,45	6 663 540,78	483 742,16	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	2 022 226,33	31 614,81	2 129 311,64	107 085,31	ES0313714018
OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15	EUR	996 139,62	7 550,82	1 009 736,99	13 597,37	ES0366366005
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	2 753 697,23	19 993,53	2 785 333,28	31 636,05	ES0377964004
TOTALES Renta fija privada cotizada		131 710 109,52	1 767 070,11	135 365 720,57	3 655 611,05	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	8 379 876,31	19 815,33	8 286 798,85	(93 077,46)	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	3 334 778,56	73 871,73	3 473 436,07	138 657,51	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	2 075 460,14	12 872,00	2 110 060,09	34 599,95	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	2 111 841,87	41 712,40	2 183 332,65	71 490,78	ES0370143002
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	5 814 593,94	119 912,08	6 023 069,24	208 475,30	ES0338146006
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 716 550,82	268 183,54	22 076 696,90	360 146,08	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	10 000 000,00	(9 531,52)	9 999 777,23	(222,77)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	20 000 000,00	(18 525,28)	19 998 497,87	(1 502,13)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	20 000 000,00	(18 088,32)	19 998 053,64	(1 946,36)	-

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		50 000 000,00	(46 145,12)	49 996 328,74	(3 671,26)	
TOTAL Cartera Interior		203 426 660,34	1 989 108,53	207 438 746,21	4 012 085,87	



CLASE 8.^a
INDICADORES



005607625

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005607626

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	20 126 250,00	(53 751,28)	20 218 153,49	91 903,49	IT0005216491
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	925 498,00	899,23	929 000,77	3 502,77	PTOTVJOE0005
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2022-09-15	EUR	10 305 920,00	(5 024,02)	10 371 483,14	65 563,14	IT0005135840
BONO REPUBLICA PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	510 415,00	(697,47)	511 683,58	1 268,58	PTOTVIOE0006
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1 539 075,00	6 346,31	1 542 060,36	2 985,36	PTOTVIOE0002
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	6 128 745,00	(6 209,95)	6 150 956,62	22 211,62	PTOTVLOE0001
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,00 2022-07-15	EUR	10 206 950,00	7 417,35	10 262 806,56	55 856,56	IT0005366007
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,30 2021-10-15	EUR	20 966 750,00	(488 208,03)	21 033 915,72	67 165,72	IT0005348443
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,05 2021-04-15	EUR	10 006 750,00	(4 708,03)	10 021 265,72	14 515,72	IT0005330961
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,90 2022-08-01	EUR	10 190 040,00	5 946,50	10 243 927,41	53 887,41	IT0005277444
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,03 2022-06-15	EUR	12 033 970,00	(6 583,95)	12 092 903,95	58 933,95	IT0005104473
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2021-09-01	EUR	16 361 700,00	(655 653,34)	16 418 809,42	57 109,42	IT0004695075
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,45 2021-06-01	EUR	20 136 600,00	(82 062,63)	20 167 480,21	30 880,21	IT0005175598
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2022-04-01	EUR	15 313 450,00	(35 902,16)	15 394 852,16	81 402,16	IT0005244782
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,35 2022-04-15	EUR	15 366 850,00	(46 658,58)	15 435 845,12	68 995,12	IT0005086886
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,15 2021-12-15	EUR	10 319 300,00	(97 882,47)	10 362 433,02	43 133,02	IT0005028003
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-08-01	EUR	21 414 000,00	(675 146,11)	21 483 328,72	69 328,72	IT0004000973
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	21 110 650,00	(749 713,60)	21 150 622,99	39 972,99	IT0004966401
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-11-01	EUR	5 581 100,00	948,60	5 584 731,51	3 631,51	IT0004848831
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	11 105 120,00	7 281,79	11 160 357,99	55 237,99	IT0004801541
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2022-03-01	EUR	10 822 450,00	(64 271,70)	10 869 098,77	46 648,77	IT0004759673
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,18 2022-12-15	EUR	2 016 100,00	(1 951,37)	2 023 791,37	7 691,37	IT0005137614
TOTALES Deuda pública		252 487 683,00	(2 945 584,91)	253 429 508,60	941 825,60	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,50 2022-10-24	EUR	6 312 180,00	12 731,59	6 311 553,62	(626,38)	XS1057055060
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	10 721 800,00	287 237,68	10 720 747,02	(1 052,98)	XS0882849507
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	16 022 630,00	14 088,90	16 030 054,49	7 424,49	XS1865186594
BONO HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	174 525,48	(73,91)	174 713,06	187,58	XS1586214956
BONO SANTANDER CON.FIN 1,00 2021-05-26	EUR	20 367 266,00	(170 016,52)	20 398 416,52	31 150,52	XS1413580579
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,50 2021-01-19	EUR	7 386 042,00	(71 936,80)	7 364 634,34	(21 407,66)	XS0999654873
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 2022-07-21	EUR	6 596 580,00	8 103,53	6 614 872,02	18 292,02	XS1171489393
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	8 031 447,00	(7 290,32)	8 056 655,80	25 208,80	XS1574681620
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	15 075 468,00	(423,83)	15 091 858,08	16 390,08	XS2010445026
OBLIGACION ENAGAS FINANZIACIONE 2,50 2022-04-11	EUR	9 960 298,00	137 975,05	9 962 493,99	2 195,99	XS1052843908
BONO INNOGY FINANCE BV 0,75 2022-11-30	EUR	10 175 612,00	(4 173,38)	10 165 943,24	(9 668,76)	XS1829217428
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2022-04-12	EUR	16 110 200,00	41 028,84	16 146 055,00	35 855,00	XS1980189028
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	10 462 570,00	161 818,78	10 459 860,67	(2 709,33)	XS1374865555

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ALD SA 0,11 2021-07-16	EUR	3 502 600,00	(1 168,35)	3 506 839,74	4 238,74	XS1856041287
BONO LLOYDS BANKING GROUP 0,75 2021-11-09	EUR	1 108 479,00	(1 240,61)	1 110 918,95	2 439,95	XS1517181167
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-02-07	EUR	6 047 400,00	17 626,78	6 027 708,30	(19 691,70)	XS1560863554
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	13 288 120,00	(23 286,86)	13 293 818,26	5 698,26	FR0013218153
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2021-11-22	EUR	4 970 726,00	(43 178,28)	4 980 961,29	10 235,29	XS0996354956
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2021-09-23	EUR	6 987 490,00	5 739,62	7 010 500,38	23 010,38	XS2054626515
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	5 073 750,00	8 006,23	5 060 119,18	(13 630,82)	XS1362349943
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,75 2021-10-14	EUR	5 046 690,00	(16 429,05)	5 062 692,75	16 002,75	XS1216647716
OBLIGACION DAIMLER AG 2,00 2021-06-25	EUR	22 690 175,00	(269 474,66)	22 725 450,28	35 275,28	DE000A1TTNJ97
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,25 2022-01-18	EUR	10 053 100,00	(1 629,21)	10 090 199,70	37 099,70	FR0013365491
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI BANK 1,00 2022-01-19	EUR	405 644,00	2 981,41	405 958,94	314,94	XS1149938240
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,00 2022-05-11	EUR	6 993 772,00	1 143,52	7 011 456,48	17 684,48	DE000A19HBM3
BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	15 025 150,00	(6 668,05)	15 082 516,68	57 366,68	FR0013358116
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	24 040 189,00	(11 287,12)	24 115 118,35	74 929,35	DE000A194DC1
BONO ABN AMRO BANK 0,25 2021-12-03	EUR	1 991 140,00	4 001,93	2 009 061,63	17 921,63	XS1917577931
BONO CITIGROUP INC 0,50 2022-01-29	EUR	9 680 950,00	11 859,36	9 722 769,36	41 819,36	XS1939355753
BONO COCA-COLA EURO PART 0,75 2022-02-24	EUR	2 024 566,00	9 051,63	2 023 994,27	(571,73)	XS1415535183
BONO UBS AG LONDON 0,25 2022-01-10	EUR	10 055 500,00	(2 525,18)	10 088 242,12	32 742,12	XS1746107975
BONO BMW FINANCE NV 0,25 2022-01-14	EUR	3 512 240,00	5 485,92	3 520 884,38	8 644,38	XS1910245593
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	8 119 570,00	(1 305,52)	8 111 099,49	(8 470,51)	XS1823246712
OBLIGACION AT&T INC 2,65 2021-12-17	EUR	1 126 345,00	(2 035,52)	1 125 560,60	(784,40)	XS0993145084
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	8 447 724,00	7 450,92	8 447 334,83	(389,17)	XS0854746343
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	15 292 627,00	74 997,75	15 303 146,09	10 519,09	XS1954697923
BONO SANTANDER CON FIN 0,88 2022-01-24	EUR	12 981 825,00	46 960,09	13 011 423,65	29 598,65	XS1550951641
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	22 194 960,00	38 136,40	22 245 027,71	50 067,71	XS1613140489
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 2,75 2021-05-31	EUR	8 380 910,00	(166 494,04)	8 398 200,34	17 290,34	IT0005025389
BONO DAIMLER AG 0,88 2021-01-12	EUR	5 040 220,00	3 237,10	5 040 128,47	(91,53)	DE000A169G07
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,35 2022-08-26	EUR	14 102 451,00	2 470,09	14 138 759,22	36 308,22	XS1957532887
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	503 340,00	3 435,78	503 206,27	(133,73)	FR0013230737
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	26 486 950,00	69 516,51	26 550 797,19	63 847,19	XS1197351577
BONO AMERICAN HONDA FINAN 1,60 2022-04-20	EUR	13 320 600,00	90 519,45	13 357 305,62	36 705,62	XS2123371887
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,29 2021-02-15	EUR	5 012 800,00	(10 291,38)	5 015 635,13	2 835,13	XS1952701982
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-01-21	EUR	19 162 495,00	73 950,96	19 157 521,99	(4 973,01)	XS1435295925
OBLIGACION PEPSICO INC 1,75 2021-04-28	EUR	2 019 880,00	10 203,03	2 016 521,90	(3 358,10)	XS1061697568
OBLIGACION OMV AG 2,63 2022-09-27	EUR	4 632 053,00	17 225,02	4 633 584,62	1 531,62	XS0834367863
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2022-02-11	EUR	1 002 250,00	(272,19)	1 003 282,19	1 032,19	FR0013482809
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2022-12-02	EUR	1 807 344,00	(544,32)	1 807 492,32	148,32	XS2020670696
BONO MERCEDES BENZ FIN CO 0,00 2022-08-21	EUR	5 012 460,00	(1 114,89)	5 008 564,89	(3 895,11)	DE000A2R6UF7
BONO LANXESS AG 0,25 2021-10-07	EUR	300 849,00	100,01	300 773,65	(75,35)	XS1501363425
BONO SCANIA CV AB 0,00 2021-03-17	EUR	1 990 380,00	6 992,74	1 993 727,26	3 347,26	XS1879197462



CLASE 8.^a

REGISTRADO



005607627

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	17 172 092,00	(12 483,68)	17 217 338,34	45 246,34	XS1598835822
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,50 2022-11-16	EUR	10 153 750,00	(1 457,66)	10 155 122,04	1 372,04	XS1856833543
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	510 125,00	4 350,53	511 459,61	1 334,61	XS1116480697
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,10 2022-09-09	EUR	20 044 760,00	(3 673,96)	20 059 847,29	15 087,29	XS1577427526
BONO TAKEDA PHARMA 1,13 2022-11-21	EUR	2 048 220,00	(888,16)	2 048 673,91	453,91	XS1843449049
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	12 566 387,00	(3 153,61)	12 554 278,61	(12 108,39)	XS2069380488
OBLIGACION BMW US CAPITAL LLC 1,13 2021-09-18	EUR	17 719 955,00	(45 747,17)	17 783 843,06	63 888,06	DE000A1Z6M12
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29	EUR	8 515 800,00	(7 386,08)	8 544 867,59	29 067,59	XS1873143561
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 3,88 2022-01-18	EUR	2 098 200,00	60 781,87	2 097 826,65	(373,35)	FR0011182641
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0,25 2022-01-10	EUR	4 603 774,00	10 725,51	4 624 840,28	21 066,28	XS1933829324
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 0,00 2022-03-20	EUR	19 951 110,00	17 632,90	20 005 767,10	54 657,10	IT0005090995
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,50 2022-01-17	EUR	7 330 976,00	146 451,58	7 356 458,64	25 482,64	XS1018032950
BONO MORGAN STANLEY 0,19 2022-01-27	EUR	5 019 050,00	(7 485,05)	5 011 082,27	(7 967,73)	XS1511787407
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,67 2022-03-30	EUR	1 313 324,00	5 165,16	1 313 205,69	(118,31)	FR0013246725
BONO MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	21 068 240,00	(2 933,15)	21 092 484,15	24 244,15	XS1603892065
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,13 2022-05-24	EUR	1 083 690,00	21 030,59	1 084 250,23	560,23	FR0010474239
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,63 2022-12-15	EUR	10 157 806,00	(6 087,93)	10 150 127,66	(7 678,34)	XS1840614900
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,00 2021-01-25	EUR	2 473 765,00	23 711,44	2 476 038,56	2 273,56	XS1757442071
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,63 2022-03-28	EUR	1 052 980,00	20 854,15	1 052 505,44	(474,56)	XS0760364116
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	3 013 270,00	8 653,93	3 014 792,30	1 522,30	XS1369614034
BONO UBS AG LONDON 0,13 2021-11-05	EUR	4 975 850,00	11 249,23	5 011 059,67	35 209,67	XS1673620016
BONO VIVENDI SA 0,00 2022-06-13	EUR	6 022 620,00	(2 528,27)	6 022 328,27	(291,73)	FR0013424850
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	20 267 924,00	76 397,49	20 285 873,74	17 949,74	XS1394777665
BONO SIEMENS FINANCIER 0,13 2022-06-05	EUR	1 006 170,00	115,73	1 006 160,02	(9,98)	XS2182049291
OBLIGACION A2A SPA 3,63 2021-01-13	EUR	6 253 512,00	22 994,54	6 418 320,05	164 808,05	XS1004874621
OBLIGACION LA POSTE 4,25 2021-11-08	EUR	417 640,00	(164,77)	417 813,26	173,26	FR0010394437
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,00 2022-05-27	EUR	1 004 040,00	(443,52)	1 004 573,52	533,52	FR0013422003
BONO TOYOTA FINANCE AUSTRI 1,58 2022-04-21	EUR	9 761 455,00	70 871,52	9 770 966,07	9 511,07	XS2157121414
BONO INTESA SAN PAOLO 0,21 2021-09-26	EUR	14 961 600,00	17 051,46	15 017 921,87	56 321,87	XS2057069507
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2022-05-11	EUR	20 081 455,00	18 374,74	20 139 880,05	58 425,05	DE000A190ND6
BONO BMW FINANCE NV 0,06 2022-06-24	EUR	10 035 300,00	(1 435,89)	10 057 354,50	22 054,50	XS2221879153
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 3,25 2021-10-21	EUR	517 010,00	(1 297,23)	518 296,81	1 286,81	XS1002933072
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2022-10-10	EUR	18 268 028,00	2 263,26	18 246 030,71	(21 997,29)	XS1694212181
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	10 105 650,00	69 038,94	10 137 753,41	32 103,41	XS1881804006
OBLIGACION BMW FINANCE NV 1,25 2022-09-05	EUR	10 285 896,50	15 338,57	10 276 629,92	10 733,42	XS1105276759
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	2 020 140,00	(431,18)	2 022 738,30	2 598,30	XS2001270995
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	4 381 153,00	(1 657,39)	4 374 472,29	(6 680,71)	XS1828032513
OBLIGACION ENI SPA 0,75 2022-05-17	EUR	8 119 363,00	27 132,49	8 122 586,96	3 223,96	XS1412593185
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	20 757 167,00	194 111,52	20 766 499,99	9 332,99	XS1069430368
OBLIGACION NOMURA EUROPE FN 1,50 2021-05-12	EUR	201 722,00	857,05	202 366,02	644,02	XS1136388425



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



005607628

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	1 022 890,00	(706,09)	1 025 395,95	2 505,95	XS1139688268
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,88 2021-11-24	EUR	5 648 061,00	(12 890,13)	5 676 209,25	28 148,25	XS1143486865
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	17 872 345,00	119 966,33	17 866 037,44	(6 307,56)	XS1144086110
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	25 640 347,00	44 289,38	25 735 761,99	95 414,99	XS1173845436
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	10 136 483,00	51 952,34	10 150 058,32	13 575,32	XS1188094673
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	5 056 205,00	20 212,59	5 062 534,13	6 329,13	XS1178105851
OBLIGACION NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	1 015 090,00	6 138,97	1 016 511,44	1 421,44	XS1204254715
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,16 2022-09-20	EUR	3 010 170,00	(922,61)	3 012 965,11	2 795,11	CH0359915425
OBLIGACION BASF SE 2,00 2022-12-05	EUR	1 882 822,00	(3 183,95)	1 883 382,33	560,33	DE000A1R0XG3
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	1 031 020,00	(15 032,44)	1 032 871,07	1 851,07	XS1077631635
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	15 483 456,00	337 975,68	15 475 609,57	(7 846,43)	XS1111324700
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 2021-03-09	EUR	2 010 380,00	8 536,67	2 012 137,30	1 757,30	XS1288335521
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	2 063 158,00	(1 671,92)	2 065 454,39	2 296,39	XS1288342659
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	7 676 920,00	(66 399,30)	7 693 751,56	16 831,56	XS1290729208
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	20 675 340,00	24 408,68	20 709 155,70	33 815,70	XS1290850707
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	17 562 860,00	(18 670,92)	17 614 390,51	51 530,51	XS1310493744
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	3 449 706,00	(42 359,38)	3 455 734,27	6 028,27	XS1004118904
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING SW 1,75 2022-11-16	EUR	10 391 452,00	(20 442,97)	10 415 018,31	23 566,31	CH0302790123
OBLIGACION SOLVAY SA 1,63 2022-12-02	EUR	6 195 040,00	(6 370,34)	6 195 316,92	276,92	BE6282459609
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	1 020 480,00	4 404,89	1 020 895,11	415,11	XS1237271009
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	5 124 170,00	80 389,26	5 120 490,25	(3 679,75)	XS0995380580
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 5,38 2022-06-06	EUR	7 629 860,00	146 485,18	7 624 215,78	(5 644,22)	XS0304458051
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,13 2021-11-02	EUR	3 214 980,00	(73 178,31)	3 231 381,05	16 401,05	XS0458749826
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 4,65 2022-01-20	EUR	6 245 224,00	215 735,45	6 242 280,75	(2 943,25)	XS0479869744
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,75 2022-08-24	EUR	16 543 090,00	39 020,28	16 588 522,82	45 432,82	XS0820547825
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	5 984 880,00	197 272,73	5 983 212,07	(1 667,93)	XS0874864860
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	607 164,00	5 474,58	606 984,37	(179,63)	XS0875796541
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,63 2021-02-24	EUR	2 104 580,00	(52 447,20)	2 105 357,86	777,86	XS0954928783
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 2,63 2022-07-27	EUR	105 036,00	573,05	105 100,06	64,06	XS0809847667
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2022-04-11	EUR	2 641 517,00	54 541,87	2 642 626,62	1 116,62	XS0914400246
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,38 2021-10-27	EUR	12 193 110,00	(59 825,89)	12 265 849,45	72 739,45	XS1128148845
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	4 677 320,00	(37 563,42)	4 708 346,43	31 026,43	XS0975256685
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	27 824 160,00	(294 562,16)	27 866 684,76	42 524,76	XS1077772538
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	26 158 598,33	(347 618,58)	26 151 039,35	(7 558,98)	XS1014627571
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	17 545 431,00	7 837,31	17 553 475,35	8 044,35	XS1020952435
OBLIGACION BAYER AG 1,88 2021-01-25	EUR	8 180 810,00	(33 657,44)	8 179 251,54	(1 558,46)	XS1023268573
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	4 119 180,00	(26 848,08)	4 138 762,05	19 582,05	XS1032978345
OBLIGACION BARCLAYS BANK 2,13 2021-02-24	EUR	2 069 820,00	(28 538,47)	2 071 211,86	1 391,86	XS1035751764
OBLIGACION BPCE 2,13 2021-03-17	EUR	1 827 847,00	9 707,10	1 829 092,52	1 245,52	FR0011781764
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	21 135 370,00	(195 451,36)	21 099 229,44	(36 140,56)	XS1048568452



CLASE 8.^a
REPÚBLICA



005607629

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INDEBITADA



005607630

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	15 536 330,00	(183 667,33)	15 548 824,86	12 494,86	XS1050547857
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	12 155 215,00	(23 812,25)	12 223 482,39	68 267,39	XS1107731702
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,75 2021-03-02	EUR	2 892 618,00	(63 707,09)	2 891 934,53	(683,47)	XS0596704170
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2021-03-03	EUR	5 167 766,00	440,73	5 171 797,63	4 031,63	XS1370695477
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2023-01-15	EUR	9 263 510,00	92 731,54	9 256 818,87	(6 691,13)	XS1345331299
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,20 2021-09-13	EUR	16 017 096,00	(4 144,95)	16 070 821,11	53 725,11	DE000A19NY87
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	4 961 600,00	20 407,59	4 992 192,41	30 592,41	XS1720639779
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	12 357 233,00	(94 736,15)	12 346 200,26	(11 032,74)	XS1048519596
BONO SANTANDER CON.FIN 0,50 2021-10-04	EUR	13 827 796,00	(57 558,04)	13 865 041,11	37 245,11	XS1690133811
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	1 075 780,00	11 577,94	1 076 793,02	1 013,02	XS0802756683
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	3 060 210,00	15 842,47	3 060 210,00	-	XS1752476538
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	3 056 014,00	(2 843,99)	3 059 767,14	3 753,14	XS1611042646
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,56 2021-02-28	EUR	22 122 069,40	(97 005,00)	22 133 795,77	11 726,37	IT0005161325
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	8 033 630,00	2 607,48	8 066 338,96	32 708,96	XS1599167589
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	6 286 460,00	18 376,04	6 284 909,17	(1 550,83)	DE000A1PGWA5
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	3 025 320,00	4 470,73	3 029 298,59	3 978,59	XS1637332856
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	7 791 353,00	8 115,51	7 794 146,49	2 793,49	XS1782508508
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07	EUR	10 568 600,00	(228 818,41)	10 560 022,52	(8 577,48)	XS0940284937
BONO MCDONALD S CORP 0,50 2021-01-15	EUR	8 028 930,00	10 012,27	8 030 108,39	1 178,39	XS1403263723
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	22 088 013,00	(35 709,93)	22 103 647,74	15 634,74	FR0013322120
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,38 2021-09-16	EUR	2 022 740,00	(3 329,84)	2 037 136,14	14 396,14	XS1110449458
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,17 2021-12-08	EUR	2 010 220,00	(4 863,98)	2 010 538,65	318,65	XS1830992563
BONO MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21	EUR	8 987 730,00	9 535,86	9 006 034,14	18 304,14	XS1824289901
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	22 976 438,00	11 241,61	23 006 008,39	29 570,39	XS1753030490
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,01 2022-06-26	EUR	10 011 394,00	(501,55)	10 035 909,05	24 515,05	XS1840614736
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	15 306 488,00	(26 118,44)	15 299 428,52	(7 059,48)	XS1330948818
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	12 153 080,00	(8 533,19)	12 202 569,58	49 489,58	XS1548914800
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	1 061 140,00	38 122,96	1 065 935,89	4 795,89	XS0486101024
OBLIGACION SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	5 060 500,00	4 549,22	5 060 754,89	254,89	XS1050454682
BONO IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	6 036 100,00	(8 504,41)	6 051 976,47	15 876,47	XS1375841159
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,63 2021-03-10	EUR	10 096 340,00	(35 975,33)	10 103 360,26	7 020,26	XS1377680381
BONO ASTRAZENECA 0,25 2021-05-12	EUR	4 989 990,00	14 287,68	4 996 241,77	6 251,77	XS1411403709
OBLIGACION SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	4 066 840,00	10 931,17	4 076 049,10	9 209,10	XS1434560642
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 2,38 2021-01-26	EUR	4 135 940,00	(41 922,89)	4 136 334,26	394,26	XS1003251441
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,49 2021-07-27	EUR	19 177 890,00	(106 105,71)	19 221 266,82	43 376,82	XS1458408306
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	3 061 110,00	(2 257,95)	3 064 140,14	3 030,14	XS1394103789
OBLIGACION FORTUM OYJ 2,25 2022-09-06	EUR	7 300 300,00	9 703,31	7 316 361,48	16 061,48	XS0825855751
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12	EUR	18 492 411,06	29 050,54	18 495 536,26	3 125,20	XS1548436556
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2023-01-20	EUR	2 069 940,00	29 896,17	2 069 167,87	(772,13)	XS1346872580
BONO BANQUE FED CREDIT MUT 0,38 2022-01-13	EUR	3 025 300,00	(1 771,49)	3 036 321,90	11 021,90	XS1548802914

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	2 014 885,00	(6 954,80)	2 019 048,77	4 163,77	XS1557095459
BONO ING GROEP NV 0,75 2022-03-09	EUR	5 064 380,00	16 772,52	5 070 491,18	6 111,18	XS1576220484
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,50 2021-03-30	EUR	11 065 178,00	(14 862,61)	11 067 671,65	2 493,65	XS1586555606
BONO BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	22 059 700,00	(5 360,98)	22 126 776,54	67 076,54	XS1594368539
BONO RCI BANQUE SA 0,14 2021-04-12	EUR	25 580 745,00	(58 463,28)	25 579 118,28	(1 626,72)	FR0013250685
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	1 005 610,00	(2 022,15)	1 005 817,77	207,77	XS1616411036
OBLIGACION SUEZ 4,08 2021-05-17	EUR	2 485 464,00	9 122,16	2 489 382,32	3 918,32	FR0011048966
BONO VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	1 004 849,00	1 988,22	1 005 591,78	742,78	FR0013176302
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	10 231 720,00	(18 342,92)	10 248 088,13	16 368,13	XS1529838085
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 568 799 632,77	375 586,57	1 571 192 110,18	2 392 477,41	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	84 963 493,94	-	84 941 058,20	(22 435,74)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		84 963 493,94	-	84 941 058,20	(22 435,74)	
TOTAL Cartera Exterior		1 906 250 809,71	(2 569 998,34)	1 909 562 676,98	3 311 867,27	



CLASE 8.^a



005607631

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	1 017 130,00	1 015 980,00	4/01/2021
TOTALES Compras al contado		1 017 130,00	1 015 980,00	
Ventas al contado				
TOTALES		1 017 130,00	1 015 980,00	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005607632



CLASE 8.^a



005607633

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

La epidemia de Coronavirus que se declaró en 2020 ha continuado en el foco de atención durante todo el año 2021. El año empezó con preocupación por la duración de la epidemia y las sucesivas oleadas de contagios, pero también con el optimismo que generaron las primeras vacunas. El avance de la vacunación permitió pensar en una rápida inmunización de la población de los países desarrollados. Sin embargo, la aparición de nuevas variantes como la Delta en la primera mitad del año y Ómicron, en noviembre provocaron nuevas olas de contagios. La pandemia se ha transformado en un fenómeno de duración indeterminada y la economía mundial ha pasado a una nueva fase en la que no depende tanto del nivel de movilidad y mantiene un dinamismo que se traduce en unos datos de crecimiento sostenidos. La atención del mundo económico se ha dirigido hacia el fenómeno de la inflación. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

Mercados de Renta Fija

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo.



CLASE 8.^a

RENTAS FIJAS



005607634

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

Mercados de Divisas

Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el año con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes no han tenido un buen año. Las bolsas han acabado el año en terreno negativo (-4,6% en el índice MSCI EM), sobre todo por la influencia del mercado de China, que se ha visto muy condicionado por la mezcla de políticas regulatorias y monetarias restrictivas. Los activos de renta fija emergente también han sufrido, con caídas de los índices de bonos gubernamentales superiores al 10%.

Mercados de Renta Variable

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales durante todo el año 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 completó un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +28,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un resultado más discreto (+15,8%) y el mercado español queda a la cola, con una subida del 7,9%. Los resultados de las compañías cotizadas permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.



CLASE 8.^a

12-10-2019



005607635

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Perspectivas para 2022

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra “no hay otra alternativa” si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

Evolución del Fondo durante 2021

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 y cupón fijo. El Fondo también ha adquirido bonos de cupón variable, incluidas titulizaciones. Por otro lado, en términos agregados el Fondo ha disminuido su duración financiera, ha aumentado la liquidez y ha aumentado su nivel de inversión en renta fija privada y reducido el de renta fija pública.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2021 ha sido de -0,52%.

El 18 de diciembre de 2019, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo anunciaron que habían llegado a un acuerdo político sobre el Reglamento de Divulgación, buscando así establecer un marco paneuropeo para facilitar la inversión sostenible. El Reglamento de Divulgación proporciona un enfoque armonizado respecto a la divulgación relacionada con la sostenibilidad a los inversores dentro del sector de servicios financieros del Espacio Económico Europeo.



CLASE 8.^a

UNICREDIT



005607636

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

El Reglamento de Taxonomía introduce obligaciones de divulgación separada y adicional para los participantes de los mercados financieros. Su propósito es crear un marco para facilitar la inversión sostenible. Establece los criterios armonizados para determinar si una actividad económica se puede considerar medioambientalmente sostenible y destaca un conjunto de obligaciones de divulgación para ampliar la transparencia y proporcionar la comparación objetiva de los productos financieros en relación con la proporción de sus inversiones que contribuyen a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

A los efectos del Reglamento de Divulgación, la Sociedad Gestora satisface el criterio de "participante del mercado financiero", mientras que el Fondo cumple los requisitos para ser considerado "producto financiero".

Para un mayor detalle sobre cómo cumple el Fondo con los requisitos del Reglamento de divulgación y el Reglamento de Taxonomía, véase el folleto del Fondo. También véase el apartado "Inversión sostenible" en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en www.sabadellassetmanagement.com.

Tal como dispone el artículo 11 del Reglamento de Divulgación y los artículos 5, 6 y 7 del Reglamento de Taxonomía, la Sociedad Gestora realiza las siguientes declaraciones:

Bajo la Política de Inversión Responsable de Amundi, Amundi ha desarrollado su propio enfoque de clasificación ESG. La clasificación ESG de Amundi tiene como finalidad medir el rendimiento ESG de un emisor, a saber, su habilidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a sus circunstancias individuales y a las de su sector. Al utilizar la clasificación ESG de Amundi, los gestores de carteras de valores están teniendo en cuenta los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones inversoras. Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas las estrategias de inversión activa de Amundi, excluyendo las sociedades que estén en clara contradicción con la Política de Inversión Responsable, así como aquellas que no respetan las convenciones internacionales, los marcos legales reconocidos internacionalmente o los reglamentos nacionales.

Finalmente, de conformidad con la Política de Inversión Responsable de Amundi, los gestores de inversión del Fondo, el cual no está clasificado según lo dispuesto en el artículo 8 o 9 del Reglamento de Divulgación, integraron factores de sostenibilidad en su proceso de inversión, y tuvieron en cuenta los impactos adversos de las decisiones de inversión en factores de sostenibilidad a través del uso de la clasificación ESG de Amundi y la exclusión de cualquier emisor que salga en la lista de exclusión de la Política de Inversión Responsable.



CLASE 8.^a

UNIDAD 1.1.1.1



005607637

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Dado el foco de inversión y las clases de activos/sectores en los que invierte el Fondo, los gestores de inversión no integraron la consideración de actividades económicas medioambientalmente sostenibles (tal como prescribe el Reglamento de Taxonomía) en el proceso de inversión del Fondo. Por lo tanto, a los efectos del Reglamento de Taxonomía, debe mencionarse que las inversiones subyacentes del Fondo no tuvieron en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



005607638

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia a excepción de los que se describen a continuación:

Ya en 2022, el aumento de las tensiones entre Rusia y Ucrania desembocó, el 24 de febrero, en la invasión de Ucrania por parte de Rusia y, desde entonces, en una guerra de ocupación. La gran mayoría de países occidentales han condenado la invasión y han impuesto sanciones económicas y financieras a Rusia y a algunos de sus mandatarios y oligarcas. Dichas sanciones se han ido ajustando al alza y podrían, según la evolución de la guerra, ir más allá todavía. En cualquier caso, las sanciones actuales han conllevado el colapso del sistema financiero ruso, el desplome de la cotización del rublo, la exclusión de las acciones rusas de los principales índices de los mercados emergentes y la casi imposibilidad de operar con activos rusos. A día de hoy, aun en el caso de que la guerra terminara, los activos rusos deberían de ser no invertibles durante años para los inversores institucionales. En los mercados desarrollados, el impacto de la guerra ha sido desigual. Los mercados más impactados han sido los europeos, por su mayor proximidad al escenario del conflicto y su mayor interrelación con las economías rusa y ucraniana: los principales impactos en Europa han sido un aumento del precio de la energía, una corrección de los activos de riesgo como consecuencia de la mayor incertidumbre y del empeoramiento de las perspectivas de crecimiento y de inflación y una caída de los tipos de interés de la deuda soberana, en parte en anticipación de una ralentización de la normalización de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo. En Estados Unidos, la menor interrelación con la economía rusa se ha traducido en impactos menores que en Europa en los activos de riesgo.



Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

Fathi Jerfel
Presidente

[Handwritten signature]

Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Vocal

Jean - Yves Dominique Glain
Vocal


Yves Dominique Glain

Giorgio Gretter
Vocal

io Gretter