

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo SABADELL RENDIMIENTO, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de SABADELL RENDIMIENTO, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

.....
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es

Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo SABADELL RENDIMIENTO, F.I., al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

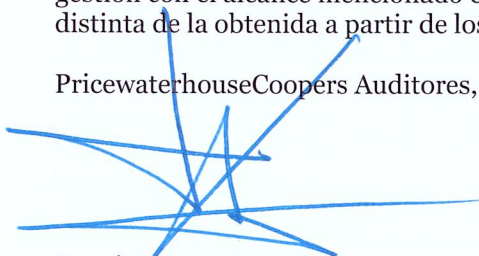
Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de mayo de 2016, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n SABADELL FONDEP3SITO, F.I. por SABADELL RENDIMIENTO, F.I., éste último ha adquirido en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de SABADELL FONDEP3SITO, F.I. por SABADELL RENDIMIENTO, F.I., quedando plenamente subrogado en cuánton derechos y obligaciones proceden de este Fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidaci3n SABADELL FONDEP3SITO, F.I. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Asimismo, llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de septiembre de 2016, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de SABADELL GARANT3A 130 ANIVERSARIO, F.I., SABADELL GARANTIZADO SELECCI3N IV, F.I., y SABADELL GARANT3A FIJA 14, F.I. por SABADELL RENDIMIENTO, F.I., éste último ha adquirido en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de SABADELL GARANT3A 130 ANIVERSARIO, F.I., SABADELL GARANTIZADO SELECCI3N IV, F.I., y SABADELL GARANT3A FIJA 14, F.I., quedando plenamente subrogados en cuánton derechos y obligaciones proceden de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidaci3n SABADELL GARANT3A 130 ANIVERSARIO, F.I., SABADELL GARANTIZADO SELECCI3N IV, F.I., y SABADELL GARANT3A FIJA 14, F.I. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

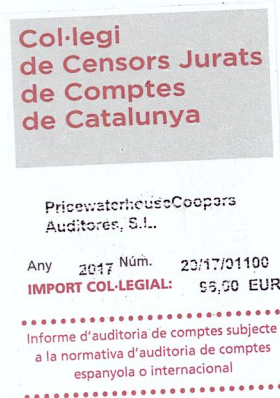
El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ram3n Aznar Pascua

13 de abril de 2017





CLASE 8.^a



0M5318267

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 311 056 523,99	1 873 109 253,34
Deudores	2 556 674,35	3 609 395,54
Cartera de inversiones financieras	3 263 989 255,83	1 799 235 179,52
Cartera interior	2 241 740 567,17	1 266 132 465,26
Valores representativos de deuda	1 035 457 982,13	699 198 987,61
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 206 282 585,04	566 933 477,65
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 012 009 785,72	521 303 285,69
Valores representativos de deuda	1 012 009 785,72	521 303 285,69
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 238 902,94	11 799 428,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	44 510 593,81	70 264 678,28
TOTAL ACTIVO	3 311 056 523,99	1 873 109 253,34

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM5318268

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 307 155 331,65	1 871 055 417,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 307 155 331,65	1 871 055 417,09
Capital	-	-
Partícipes	1 520 526 778,57	334 035 727,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	129 645 715,51	108 904 565,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 653 115 837,53	1 420 965 727,15
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 867 000,04	7 149 397,92
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3 901 192,34	2 053 836,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 901 192,34	2 053 836,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 311 056 523,99	1 873 109 253,34
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	89 703 882,39	213 240,33
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	89 703 882,39	213 240,33
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	89 703 882,39	213 240,33

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0M5318269

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(11 057 084,80)</u>	<u>(539 603,75)</u>
Comisión de gestión	(9 831 952,09)	(261 709,91)
Comisión de depositario	(1 127 759,81)	(207 428,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(97 372,90)	(70 465,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(11 057 084,80)	(539 603,75)
Ingresos financieros	10 351 504,43	13 100 067,46
Gastos financieros	(2 423,58)	(0,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>5 027 779,68</u>	<u>(4 624 610,32)</u>
Por operaciones de la cartera interior	4 008 827,05	(4 135 638,12)
Por operaciones de la cartera exterior	1 018 952,63	(488 972,20)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(437 245,57)</u>	<u>(716 392,63)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	935 422,85	(659 345,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	520 509,75	545 935,38
Resultados por operaciones con derivados	(1 893 178,17)	(602 982,03)
Otros	-	-
Resultado financiero	14 939 614,96	7 759 063,87
Resultado antes de impuestos	3 882 530,16	7 219 460,12
Impuesto sobre beneficios	(15 530,12)	(70 062,20)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 867 000,04</u>	<u>7 149 397,92</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	334 035 727,00	108 904 565,02	1 420 965 727,15	7 149 397,92	1 871 055 417,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	334 035 727,00	108 904 565,02	1 420 965 727,15	7 149 397,92	1 871 055 417,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 867 000,04	3 867 000,04
Aplicación del resultado del ejercicio	7 149 397,92	-	-	(7 149 397,92)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 394 890 211,07	-	-	-	4 394 890 211,07
Reembolsos	(2 962 679 741,27)	-	-	-	(2 962 679 741,27)
Otras variaciones del patrimonio	(252 868 816,15)	20 741 150,49	232 150 110,38	-	22 444,72
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1 520 526 778,57	129 645 715,51	1 653 115 837,53	3 867 000,04	3 307 155 331,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM5318270

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 149 397,92
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	7 149 397,92

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 2014	1 804 120 650,03	3 298 682,78	196 837 799,42	32 278 285,70	2 036 535 417,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 804 120 650,03	3 298 682,78	196 837 799,42	32 278 285,70	2 036 535 417,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 149 397,92	7 149 397,92
Aplicación del resultado del ejercicio	32 278 285,70	-	-	(32 278 285,70)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 128 076 597,97	-	-	-	2 128 076 597,97
Reembolsos	(4 342 741 874,39)	-	-	-	(4 342 741 874,39)
Otras variaciones del patrimonio	712 302 067,69	105 605 882,24	1 224 127 927,73	-	20 420 35 877,66
Saldos al 31 de diciembre de 2015	334 035 727,00	108 904 565,02	1 420 965 727,15	7 149 397,92	1 871 055 417,09



CLASE 8.^a



OM5318271



CLASE 8.^a
INMOBILIARIA



0M5318272

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona).

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

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

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

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



CLASE 8.ª



0M5318273

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha de 27 de enero de 2016, y el Consejo de Administración de la Entidad Depositaria, con fecha 28 de enero de 2016, aprobaron la fusión por absorción de SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN.

Según los estados financieros del día 23 de mayo de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondo absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 12,69441684 para SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, de 118,54673462 para SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 12,69441684 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN, quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de estos fondos. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, a fecha 29 de junio de 2016, y el Consejo de Administración de la Entidad Depositaria, a fecha 30 de junio de 2016, aprobaron la fusión por absorción de SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN, y SABADELL GARARNTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN.



CLASE 8.^a



0M5318274

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 7 de septiembre de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 1,29597013 para SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN, de 1,93290711 para SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,86743050 para SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones, 1,93290711 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 1,29597013 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,86743050 de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación los fondos SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.



CLASE 8.^a



0M5318275

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, con fecha 24 de marzo de 2015, acordó la fusión por absorción de SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN EURO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO PYME, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, FONDO DE INVERSIÓN).

Según los estados financieros del día 15 de diciembre de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondo absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 1,11164671 para SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,80062512 para SABADELL PROGRESIÓN EURO, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,76619459 para SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, de 82,86245831 para SABADELL PROGRESIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, de 1,24788373 para SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,83153742 para SABADELL RENDIMIENTO PYME, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,84197388 para SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, FONDO DE INVERSIÓN, de 0,83426306 para SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, de 1,09881885 para SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN y de 94,84278490 para SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 1,11164671 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL PROGRESIÓN EURO, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,80062512 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,76619459 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL PROGRESIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 82,86245831 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 1,24788373 participaciones de SABADELL



CLASE 8.ª



OM5318276

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, FONDO DE INVERSIÓN), cada partícipe de SABADELL RENDIMIENTO PYME, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,83153742 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,84197388 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 0,83426306 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 1,09881885 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN y cada partícipe de SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 94,84278490 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN EURO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO PYME, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL SOLBANK PREMIUM, C.P., FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN EURO, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL PROGRESIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO PYME, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL SOLBANK PREMIUM, C.P., FONDO DE INVERSIÓN.



OM5318277

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

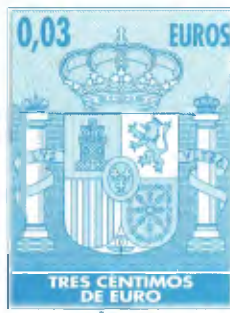
Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear siete clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros.
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes que suscriban a través de contratos de gestión discrecional de carteras firmados con Banco de Sabadell, S.A.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 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 Pyme: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10 euros para la Clase Pyme y de 10.000 euros para la Clase Empresa. 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



OM5318278

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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.



CLASE 8.^a



0M5318279

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no superará los límites establecidos por la normativa actualmente en vigor. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 17 de diciembre de 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de gestión.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y 17 de diciembre de 2015 la comisión de depositaria fue de 0,01%.

A partir del 18 de diciembre de 2015, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

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

La Sociedad Gestora ha aplicado una comisión de suscripción del 5% durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 17 de diciembre de 2015. A partir del 18 de diciembre de 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de suscripción.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0M5318280

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



0M5318281

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2015 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.^a



OM5318282

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 23 de mayo de 2016 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	868.013.340,20	Fondos Propios	884.014.071,56
Tesorería	16.424.907,16	Otras partidas de pasivo	928.783,38
Otras partidas de activo	504.607,58		
Total Activo	884.942.855,94	Total Pasivo	884.942.854,94
Cuentas de Orden			
Compromisos por operaciones largas de derivados			
Compromisos por operaciones cortas de derivados			
Otras partidas de Cuentas de orden	84.956.355,79		
Total Cuentas de Orden	84.956.355,79		



CLASE 8.^a



OM5318283

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 7 de septiembre de 2016 del Fondo absorbido son las siguientes:

SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	65.945.691,80
Tesorería	65.950.592,73	Otras partidas de pasivo	4.968,34
Otras partidas de activo	67,41		
Total Activo	65.950.660,14	Total Pasivo	65.950.660,14

Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados	
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Otras partidas de Cuentas de orden	1.398.691,33
Total Cuentas de Orden	1.398.691,33



CLASE 8.^a



0M5318284

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	44.875.270,42
Tesorería	44.878.867,92	Otras partidas de pasivo	3.641,16
Otras partidas de activo	43,66		
Total Activo	44.878.911,58	Total Pasivo	44.878.911,58

Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados			
Compromisos por operaciones cortas de derivados			
Otras partidas de Cuentas de orden		890.271,37	
Total Cuentas de Orden		890.271,37	

SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras		Fondos Propios	4.939.103,11
Tesorería	4.910.842,76	Otras partidas de pasivo	2.847,51
Otras partidas de activo	31.107,86		
Total Activo	4.941.950,62	Total Pasivo	4.941.950,62

Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados			
Compromisos por operaciones cortas de derivados			
Otras partidas de Cuentas de orden		-	
Total Cuentas de Orden		-	



CLASE 8.^a



OM5318285

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2016 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.



CLASE 8.ª



0M5318286

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



CLASE 8.^a



0M5318287

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



OM5318288

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5318289

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0M5318290

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0M5318291

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.^a



0M5318292

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.^a



0M5318293

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.^a



OM5318294

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0M5318295

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5318296

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OM5318297

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	2 556 017,15	3 609 395,54
Otros	657,20	-
	<u>2 556 674,35</u>	<u>3 609 395,54</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	15 620,40	76 202,51
Otros	3 885 571,94	1 977 633,74
	<u>3 901 192,34</u>	<u>2 053 836,25</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	15 530,12	70 062,20
Otras retenciones practicadas en el ejercicio	90,28	6 140,31
	<u>15 620,40</u>	<u>76 202,51</u>

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OM5318298

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	<u>2 241 740 567,17</u>	<u>1 266 132 465,26</u>
Valores representativos de deuda	1 035 457 982,13	699 198 987,61
Depósitos en Entidades de Crédito	1 206 282 585,04	566 933 477,65
Cartera exterior	<u>1 012 009 785,72</u>	<u>521 303 285,69</u>
Valores representativos de deuda	1 012 009 785,72	521 303 285,69
Intereses de la cartera de inversión	<u>10 238 902,94</u>	<u>11 799 428,57</u>
	<u>3 263 989 255,83</u>	<u>1 799 235 179,52</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 cuyas contrapartidas se encuentran detalladas en los Anexos I y I, respectivamente.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



0M5318299

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	1 013 943 543,76	767 603 835,64
Número de participaciones emitidas	108 633 626,8072	82 328 103,7855
Valor liquidativo por participación	9,3336	9,3237
Número de partícipes	39 564	24 419
Clase Plus	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	899 659 511,43	269 820 539,19
Número de participaciones emitidas	96 291 114,8091	28 938 133,1151
Valor liquidativo por participación	9,3431	9,3240
Número de partícipes	4 474	1 203
Clase Premier	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	893 492 281,05	416 051 894,48
Número de participaciones emitidas	95 504 534,6023	44 619 314,9776
Valor liquidativo por participación	9,3555	9,3245
Número de partícipes	224	36
Clase Cartera	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	344 579 347,54	384 917 064,97
Número de participaciones emitidas	36 899 259,4361	41 282 918,9590
Valor liquidativo por participación	9,3384	9,3239
Número de partícipes	19 112	20 207



CLASE 8ª



0M5318300

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	20 584 108,68	117 991,71
Número de participaciones emitidas	2 204 248,3508	12 654,7859
Valor liquidativo por participación	9,3384	9,3239
Número de partícipes	498	3
Cartera Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	63 523 654,45	700 019,60
Número de participaciones emitidas	6 798 972,7831	75 076,7701
Valor liquidativo por participación	9,3431	9,3241
Número de partícipes	113	1
Cartera Canalizador		
Patrimonio atribuido a partícipes	71 372 884,74	31 844 071,50
Número de participaciones emitidas	7 628 986,3670	3 415 105,7570
Valor liquidativo por participación	9,3555	9,3245
Número de partícipes	1 826	954

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 23 de mayo de 2016 es el siguiente:

SABADELL FONDEPÓSITO, FONDO DE INVERSIÓN	
Partícipes	831.142.999,61
Pérdidas y ganancias	754.557,05
Resultados de ejercicios anteriores	39.570.301,71
Reservas	13.300.770,24
Número de participaciones emitidas	7.463.458,45
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	118,5467



OM5318301

CLASE 8.^a**SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 7 de septiembre de 2016 es el siguiente:

SABADELL GARANTÍA FIJA 14, FONDO DE INVERSIÓN

Participes	6.244.240,64
Pérdidas y ganancias	-522.889,08
Resultados de ejercicios anteriores	35.223.659,44
Reservas	3.930.259,42
Número de participaciones emitidas	5.539.661,26
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	8,1007

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 7 de septiembre de 2016 es el siguiente:

SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, FONDO DE INVERSIÓN

Participes	41.156,24
Pérdidas y ganancias	8.937,77
Resultados de ejercicios anteriores	4.860.418,40
Reservas	28.590,70
Número de participaciones emitidas	273.620,06
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	18,0510

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 7 de septiembre de 2016 es el siguiente:

SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, FONDO DE INVERSIÓN

Participes	-89.200.079,45
Pérdidas y ganancias	-831.489,71
Resultados de ejercicios anteriores	152.495.730,83
Reservas	3.481.530,13
Número de participaciones emitidas	5.448.817,45
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	12,1028



CLASE 8.ª



0M5318302

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	89 703 882,39	213 240,33
	<u>89 703 882,39</u>	<u>213 240,33</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 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 capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2016.

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.



CLASE 8.^a



OM5318303

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

11. Otra información

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

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



0M5318304

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 5 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	10 674 721,39	303 686,01	10 695 265,12	20 543,73	ES0000090581
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01	EUR	22 828 397,35	683 275,69	22 859 708,33	31 310,98	ES0000101545
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	102 358,00	363,28	102 386,77	28,77	ES0001352519
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-06-30	EUR	7 430 799,92	12 383,77	7 442 235,78	11 435,86	ES05000907G3
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-07-28	EUR	9 916 456,52	13 419,72	9 933 528,63	17 072,11	ES05000907H1
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2017-09-29	EUR	16 409 574,42	2 634,40	16 412 857,49	3 283,07	ES05000907J7
TOTALES Deuda pública		67 362 307,60	1 015 762,87	67 445 982,12	83 674,52	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,29 2017-05-17	EUR	40 885 683,98	70 161,87	40 929 647,27	43 963,29	ES0513862EZ2
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,40 2017-02-15	EUR	24 904 031,38	83 261,93	24 916 682,98	12 651,60	ES0513862DG4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,21 2017-03-10	EUR	19 958 503,09	33 469,78	19 966 483,49	7 980,40	ES0513495PX2
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,21 2017-03-10	EUR	9 979 251,54	16 734,87	9 983 241,77	3 990,23	ES0513495PX2
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,22 2017-03-31	EUR	24 946 532,49	40 126,94	24 959 811,42	13 278,93	ES0513495OY3
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,22 2017-03-31	EUR	9 978 613,00	16 050,75	9 983 924,59	5 311,59	ES0513495OY3
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-05	EUR	24 952 632,58	34 996,40	24 964 938,53	12 305,95	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-05	EUR	4 990 526,52	6 999,26	4 992 987,73	2 461,21	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	10 080 142,78	14 379,19	10 085 592,59	5 449,81	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	14 970 685,96	21 205,25	14 978 752,83	8 066,87	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-12	EUR	4 990 169,69	7 118,42	4 992 867,61	2 697,92	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-05	EUR	19 962 844,17	24 282,40	19 975 649,11	12 804,94	ES0513495PM5
BONO BANCO DE SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	30 000 000,00	493,24	30 000 001,27	1,27	ES03138602S5
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-22	EUR	29 944 627,65	33 518,82	29 966 364,47	21 736,82	ES0513495QW2
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 685 099,82	6 911,77	2 726 431,74	41 331,92	ES0349044000
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-05-29	EUR	19 962 844,17	21 811,67	19 978 106,69	15 262,52	ES0513495QX0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-06	EUR	14 974 576,70	14 452,50	14 985 482,98	10 906,28	ES0513495PT0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-12	EUR	24 958 234,45	22 950,86	24 976 937,50	18 703,05	ES0513495RD0
PAGARE TELEFONICA SA 0,23 2017-06-15	EUR	29 930 842,82	37 685,08	29 945 406,32	14 563,50	ES0578430M19
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,17 2017-06-20	EUR	9 983 293,78	8 811,11	9 991 142,04	7 848,26	ES0513495RF5
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,30 2017-06-28	EUR	24 926 590,77	37 083,22	24 962 793,49	36 202,72	ES0513862FO3
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,20 2017-07-05	EUR	14 970 316,14	14 466,61	14 985 209,05	14 892,91	ES0513862FU0
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,10 2017-08-11	EUR	19 980 788,66	7 275,64	19 992 602,17	11 813,51	ES0513495RQ2
PAGARE TELEFONICA SA 0,24 2017-09-01	EUR	13 567 354,67	10 873,06	13 572 897,89	5 543,22	ES0578430MT6
PAGARE TELEFONICA SA -0,09 2017-04-06	EUR	10 004 544,79	(2 147,75)	10 000 247,93	(4 296,86)	ES0578430MU4
PAGARE TELEFONICA SA 0,06 2017-09-14	EUR	9 995 416,02	268,64	9 986 280,34	(9 135,68)	ES0578430MV2
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,27 2017-05-03	EUR	9 973 795,33	17 143,04	9 982 812,53	9 017,20	ES0513862EQ1
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2035-03-15	EUR	7 002 208,83	114 558,77	7 542 643,18	540 434,35	ES0358284000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15	EUR	1 602 519,79	4 233,69	1 621 419,30	18 899,51	ES0366366005
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,00 2048-08-22	EUR	3 540 293,19	21 799,97	3 717 422,21	177 129,02	ES0313714018



0M5318305

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,00 2043-06-21	EUR	10 989 772,06	171 021,30	11 855 603,42	865 831,36	ES0313529010
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,00 2040-12-15	EUR	3 362 911,81	41 874,58	3 656 195,95	293 284,14	ES0313548002
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26	EUR	5 357 308,82	27 937,47	5 496 333,28	139 024,46	ES0338450002
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 5,13 2017-06-12	EUR	3 301 398,00	(47 523,15)	3 307 027,49	5 629,49	ES0211845211
OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,38 2017-02-14	EUR	37 216 199,00	(12 231,56)	37 184 531,75	(31 667,25)	ES0214977144
OBLIGACION TDA CAM 1 FTA 0,00 2032-09-22	EUR	4 435 149,76	87 926,75	4 781 769,20	346 619,44	ES0338448006
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	17 723 434,00	200 689,41	17 734 560,60	11 126,60	ES0340609199
OBLIGACION TDA CAM 2 0,00 2032-10-26	EUR	8 466 819,70	86 591,45	8 808 643,58	341 823,88	ES0338449004
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	9 751 272,50	112 371,56	10 776 642,24	1 025 369,74	ES0347565006
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	3 284 338,16	12 339,24	3 371 133,31	86 795,15	ES0312349014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	7 334 502,32	96 221,22	7 879 086,36	544 584,04	ES0312344015
OBLIGACION BANCAJA 3 FTA 0,00 2034-06-23	EUR	1 419 929,69	1 395,83	1 425 104,28	5 174,59	ES0312882006
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	12 325 354,04	142 331,54	12 764 000,36	438 646,32	ES0338222005
OBLIGACION FTA UCI 8 0,00 2033-12-18	EUR	4 311 015,47	72 252,42	4 551 096,78	240 081,31	ES0338446000
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	7 694 776,37	85 486,34	8 325 003,56	630 227,19	ES0313814016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	17 105 613,67	79 277,62	17 545 900,06	440 286,39	ES0312343017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	7 419 606,38	28 182,49	7 641 544,54	221 938,16	ES0338451000
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20	EUR	12 319 456,29	35 840,86	12 531 748,85	212 292,56	ES0312885017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	5 681 338,59	12 672,08	5 702 744,51	21 405,92	ES0377964004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	15 387 554,50	17 074,45	15 411 064,98	23 510,48	ES0312300017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	12 179 579,11	44 882,46	12 421 801,67	242 222,56	ES0338453014
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	12 278 581,44	43 465,61	12 108 824,03	(169 757,41)	ES0338340005
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,00 2033-04-26	EUR	8 707 741,35	11 607,81	8 789 731,00	81 989,65	ES0377990009
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,00 2038-08-26	EUR	9 635 363,84	148 400,78	10 512 519,67	877 155,83	ES0313546006
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	6 676 233,92	125 037,18	7 353 857,95	677 624,03	ES0316874017
TOTALES Renta fija privada cotizada		732 968 215,55	2 366 102,74	741 601 250,44	8 633 034,89	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 3,88 2018-03-17	EUR	3 186 300,00	36 034,71	3 200 459,81	14 159,81	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		3 186 300,00	36 034,71	3 200 459,81	14 159,81	



CLASE 8.^a



OM5318306

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12	EUR	6 428 172,22	11 855,09	6 377 766,27	(50 405,95)	ES0313920003
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO IV 0,00 2033-02-13	EUR	2 501 459,16	4 462,42	2 490 682,37	(10 776,79)	ES0358283002
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	9 194 842,30	193,16	8 894 761,77	(300 080,53)	ES0338147004
OBLIGACION BAKINTER 3 FTH 0,00 2038-10-16	EUR	7 827 615,10	56 995,99	8 172 441,74	344 826,64	ES0314019003
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	627 016,61	(3 479,86)	626 989,59	(27,02)	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 7 3,50 2017-06-20	EUR	73 980 059,93	142 780,06	74 063 331,38	83 271,45	ES0317047001
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO II 0,00 2034-12-15	EUR	7 085 228,76	95 760,79	7 528 206,19	442 977,43	ES0370139000
OBLIGACION BAKINTER 4, FTH 0,00 2038-11-12	EUR	8 482 414,48	77 605,83	8 964 973,57	482 559,09	ES0313919005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	4 463 481,86	55 919,22	4 780 749,83	317 267,97	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	6 897 059,80	12 904,41	6 987 093,45	90 033,65	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	3 008 273,46	33 685,44	3 176 831,21	168 557,75	ES0370143002
OBLIGACION BANCAJA 4 FTH 0,00 2034-06-18	EUR	6 222 462,34	16 709,74	6 274 070,32	51 607,98	ES0312883004
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	46 427 575,00	604 727,06	46 779 630,94	352 055,94	ES0312298039
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	9 175 233,31	62 924,85	9 169 543,30	(5 690,01)	ES0338146006
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,00 2018-01-09	EUR	28 775 432,00	281 454,17	28 923 217,83	147 785,83	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		221 096 326,33	1 454 498,37	223 210 289,76	2 113 963,43	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-02	EUR	20 000 000,00	36 280,87	20 003 414,90	3 414,90	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,02 2017-01-11	EUR	30 000 000,00	1 989,24	30 000 163,55	163,55	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-09-08	EUR	20 000 000,00	3 122,46	20 006 739,94	6 739,94	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-07-12	EUR	20 000 000,00	3 013,09	20 005 182,48	5 182,48	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-07-19	EUR	25 000 000,00	3 697,92	25 006 712,99	6 712,99	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-07-26	EUR	15 000 000,00	1 972,33	15 004 168,60	4 168,60	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-09-25	EUR	25 000 000,00	3 218,56	25 008 995,05	8 995,05	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2017-04-26	EUR	25 000 000,00	3 184,54	25 003 893,52	3 893,52	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,00 2017-01-26	EUR	25 000 000,00	-	24 999 969,39	(30,61)	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,00 2017-10-13	EUR	20 000 000,00	-	19 999 843,29	(156,71)	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,00 2017-10-09	EUR	20 000 000,00	-	19 999 845,48	(154,52)	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,09 2017-06-02	EUR	30 000 000,00	15 087,54	30 005 833,58	5 833,58	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,00 2017-10-20	EUR	15 000 000,00	-	14 999 879,59	(120,41)	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,00 2017-12-15	EUR	6 000 000,00	-	5 996 651,20	(3 348,80)	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-14	EUR	20 000 000,00	34 968,37	20 004 575,37	4 575,37	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-03-03	EUR	20 000 000,00	33 090,26	20 006 163,72	6 163,72	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-03-10	EUR	20 000 000,00	32 322,64	20 006 786,91	6 786,91	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-04-07	EUR	25 000 000,00	27 426,02	25 008 089,93	8 089,93	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-04-14	EUR	25 000 000,00	26 809,34	25 008 536,94	8 536,94	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-02	EUR	20 000 000,00	19 967,59	20 007 681,50	7 681,50	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-05	EUR	20 000 000,00	19 638,79	20 007 814,00	7 814,00	-

CLASE 8.ª



0M5318307

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2017-02-02	EUR	25 000 000,00	45 351,10	25 004 268,62	4 268,62	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,15 2017-05-02	EUR	10 000 000,00	9 983,82	10 003 840,72	3 840,72	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,10 2017-05-25	EUR	30 000 000,00	18 078,61	30 006 981,65	6 981,65	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,10 2017-05-30	EUR	20 000 000,00	11 778,43	20 004 702,32	4 702,32	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,00 2017-10-27	EUR	20 000 000,00	-	19 999 835,62	(164,38)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-08-31	EUR	65 000 000,00	10 861,16	65 006 466,40	6 466,40	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,18 2017-04-19	EUR	50 000 000,00	63 106,33	50 026 744,09	26 744,09	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-08-25	EUR	15 000 000,00	-	14 999 902,60	(97,40)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-08-29	EUR	20 000 000,00	-	19 999 867,95	(132,05)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-05	EUR	20 000 000,00	-	19 999 864,11	(135,89)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-12	EUR	30 000 000,00	-	29 999 790,41	(209,59)	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,00 2017-09-15	EUR	20 000 000,00	-	19 999 858,63	(141,37)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-05	EUR	45 000 000,00	198 040,41	45 002 759,84	2 759,84	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-16	EUR	15 000 000,00	64 168,13	15 002 944,21	2 944,21	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-01-20	EUR	25 000 000,00	106 027,23	25 006 134,21	6 134,21	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-02-24	EUR	20 000 000,00	75 951,02	20 013 497,57	13 497,57	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	50 000 000,00	187 326,93	50 037 533,33	37 533,33	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2017-08-31	EUR	30 000 000,00	5 012,98	30 009 787,20	9 787,20	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	25 000 000,00	93 663,46	25 018 766,67	18 766,67	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,17 2017-05-30	EUR	20 000 000,00	20 020,40	20 013 897,27	13 897,27	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-12	EUR	15 000 000,00	2 259,72	15 000 886,42	886,42	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-19	EUR	10 000 000,00	1 411,10	10 000 335,12	335,12	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-09-29	EUR	10 000 000,00	1 274,10	9 999 945,28	(54,72)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-10-05	EUR	15 000 000,00	1 787,07	14 999 546,55	(453,45)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-10-20	EUR	10 000 000,00	1 971,89	10 003 042,42	3 042,42	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-02	EUR	10 000 000,00	1 615,82	10 002 588,35	2 588,35	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-09	EUR	30 000 000,00	4 272,13	30 006 969,63	6 969,63	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-16	EUR	35 000 000,00	4 313,15	35 007 152,38	7 152,38	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-24	EUR	20 000 000,00	2 026,49	20 003 412,34	3 412,34	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-12-07	EUR	30 000 000,00	1 971,65	30 003 353,00	3 353,00	-
DEPOSITOS BBVA 0,20 2017-01-05	EUR	10 000 000,00	19 562,56	10 000 268,96	268,96	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-02-24	EUR	10 000 000,00	37 525,06	10 006 699,24	6 699,24	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 206 000 000,00	1 255 150,31	1 206 282 585,04	282 585,04	
TOTAL Cartera Interior		2 230 613 149,48	6 127 549,00	2 241 740 567,17	11 127 417,69	



CLASE 8.ª



OM5318308

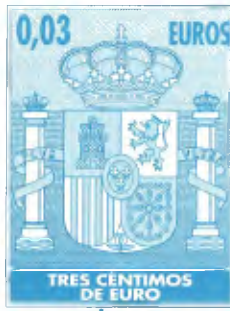
SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2018-08-01	EUR	16 031 965,98	176 367,09	16 088 530,19	56 564,21	IT0004361041
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	10 569 228,80	111 837,66	10 637 717,38	68 488,58	PTOTENOE0018
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2018-10-15	EUR	4 910 491,87	1 464,49	4 930 758,78	20 266,91	IT0005139099
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,24 2019-11-01	EUR	2 479 800,00	2 953,96	2 474 021,04	(5 778,96)	IT0001247243
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,18 2019-05-01	EUR	18 211 245,00	13 646,85	18 204 369,15	(6 875,85)	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,13 2018-11-01	EUR	2 293 629,00	939,38	2 295 265,62	1 636,62	IT0001247227
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01	EUR	5 187 780,00	1 179,88	5 196 688,12	8 908,12	IT0001247219
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,16 2018-05-01	EUR	2 992 950,00	680,68	2 998 089,32	5 139,32	IT0001247219
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,20 2018-05-01	EUR	5 135 065,00	1 416,55	5 146 471,95	11 406,95	IT0001247219
TOTALES Deuda pública		67 812 155,65	310 486,54	67 971 911,55	159 755,90	
Renta fija privada cotizada						
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,38 2017-12-18	EUR	19 253 093,00	(9 058,31)	19 337 477,45	84 384,45	XS1365255907
BONO AT&T INC 0,27 2019-06-04	EUR	1 404 718,00	(536,07)	1 408 730,04	4 012,04	XS11744084099
BONO DAIMLER AG 0,23 2019-01-12	EUR	5 011 940,00	(87,71)	5 026 737,71	14 797,71	DE000A169GZ7
OBLIGACION EDISON SPA 3,88 2017-11-10	EUR	4 739 040,00	(73 883,90)	4 738 153,63	(886,37)	XS0557897203
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	10 117 075,00	(20 058,85)	10 165 814,41	48 739,41	XS1362349869
OBLIGACION BANCA IMI SPA 3,00 2017-09-01	EUR	12 579 382,15	44 639,67	12 586 223,01	6 840,86	IT0004628914
BONO MORGAN STANLEY 2,25 2018-03-12	EUR	1 029 670,00	14 327,84	1 030 525,45	855,45	XS0901370691
BONO D. TELEKOM INT FIN 0,05 2020-04-03	EUR	12 428 586,00	5 491,11	12 463 198,07	34 612,07	XS1382791892
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2017-06-15	EUR	5 283 175,00	(53 223,31)	5 288 509,61	5 334,61	XS0304508921
BONO CONTINENTAL AG 3,00 2018-07-16	EUR	1 050 390,00	8 811,89	1 050 703,76	313,76	XS0953199634
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,64 2019-02-25	EUR	18 476 173,99	(22 681,15)	18 572 970,25	96 796,26	XS1372838083
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	1 504 627,60	(3 004,95)	1 496 304,68	(8 322,92)	IT0004669575
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,50 2017-03-20	EUR	5 541 304,00	(10 027,16)	5 545 129,98	3 825,98	XS0972719412
BONO SOLVAY SA 0,51 2017-12-01	EUR	9 938 429,00	(15 584,93)	9 966 586,43	28 157,43	BE6282455565
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,00 2017-09-13	EUR	983 430,00	10 109,95	986 480,05	3 050,05	IT0004750615
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,33 2018-09-11	EUR	3 989 782,25	(2 839,32)	4 003 141,08	13 358,83	XS1289966134
BONO RCI BANQUE SA 2,88 2018-01-22	EUR	3 099 300,00	70 617,16	3 099 398,41	98,41	XS0905797113
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	1 782 525,00	(16 176,53)	1 780 464,50	(2 060,50)	IT0004776230
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	16 249 310,00	1 848,92	16 277 888,58	28 578,58	IT0004762586
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2017-08-11	EUR	4 930 950,00	46 491,33	4 949 058,67	18 108,67	XS1273542867
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2017-02-28	EUR	28 281 203,00	(163 559,10)	28 291 764,17	10 561,17	XS0750763806
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2017-07-04	EUR	7 901 688,55	(52 169,47)	7 912 862,25	11 173,70	IT0004727274
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17	EUR	15 156 450,00	(18 713,59)	15 228 783,59	72 333,59	BE6285450449
BONO FCE BANK PLC 1,75 2018-05-21	EUR	1 026 230,00	7 796,03	1 027 413,70	1 183,70	XS0933505967
BONO UBS AG LONDON 0,50 2018-05-15	EUR	1 007 320,00	2 354,72	1 008 405,96	1 085,96	XS1232125416
BONO NOMURA EUROPE FN 1,88 2018-05-29	EUR	1 027 890,00	8 009,82	1 028 996,07	1 106,07	XS0937887379
BONO PROSEGUR SA 2,75 2018-04-02	EUR	1 035 050,00	17 117,37	1 036 951,12	901,12	XS0904823431
OBLIGACION EE FINANCE PLC 3,25 2018-08-03	EUR	1 054 930,00	8 132,06	1 056 374,10	1 444,10	XS0811603090



CLASE 8.^a



0M5318309

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENEL SPA 4,75 2018-06-12	EUR	1 075 590,00	18 120,18	1 075 187,49	(402,51)	XS0170343247
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,50 2018-03-29	EUR	2 011 260,00	6 195,94	2 014 213,10	2 953,10	XS1211053225
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	16 193 139,50	574 317,08	16 201 195,29	8 055,79	XS0764640149
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2018-02-23	EUR	14 074 848,00	77 395,11	14 085 145,72	10 297,72	XS1193853006
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2018-07-20	EUR	997 580,00	616,92	1 000 453,08	2 873,08	XS1171489476
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,14 2018-02-19	EUR	5 005 150,00	(811,59)	5 016 278,26	11 128,26	XS1366341433
BONO ITALCEMENTI SPA 6,13 2018-02-21	EUR	10 836 620,00	295 861,94	10 912 516,20	75 896,20	XS0893201433
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,40 2018-07-06	EUR	28 542 180,00	16 414,09	28 658 381,16	116 201,16	XS1442286008
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2019-04-29	EUR	12 056 570,00	1 053,17	12 082 796,16	26 226,16	XS1402235060
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,44 2019-10-29	EUR	13 027 340,00	6 471,26	13 115 106,91	87 766,91	XS1130101931
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,13 2018-06-18	EUR	7 601 748,00	(174,69)	7 626 126,16	24 378,16	XS1247516088
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	6 013 960,00	(99,40)	6 030 086,73	16 126,73	FR0012674182
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 5,63 2018-01-04	EUR	15 280 486,34	609 406,78	15 338 934,80	58 448,46	DE000A0TKU03
BONO HSBC FRANCE 0,24 2019-11-27	EUR	9 977 293,00	5 337,89	10 085 025,44	107 732,44	FR0013062684
OBLIGACION BANCA IMI SPA 0,11 2017-06-30	EUR	12 129 649,60	27 574,75	12 134 726,21	5 076,61	IT0004611932
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	1 869 516,00	11 848,81	1 868 649,16	(866,84)	IT0004849318
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,19 2019-07-26	EUR	10 020 670,00	1 027,58	10 047 437,42	26 767,42	XS1458405112
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,63 2017-02-09	EUR	10 176 781,31	(147 553,79)	10 177 097,15	315,84	XS0587411595
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 8,00 2017-01-31	EUR	12 983 610,00	(515 536,87)	12 964 736,87	(18 873,13)	XS0458230322
BONO SNAM SPA 3,88 2018-03-19	EUR	2 624 650,00	66 570,30	2 624 177,65	(472,35)	XS0829183614
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	10 988 945,07	292 716,13	10 991 727,95	2 782,88	DE000A1MA9H4
OBLIGACION CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	6 017 862,00	95 197,09	6 027 922,58	10 060,58	FR0010454090
BONO SANTANDER INTL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	15 496 178,00	(124 140,55)	15 515 479,62	19 301,62	XS0759014375
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,75 2018-05-25	EUR	15 381 244,52	262 898,49	15 396 163,24	14 918,72	XS0630463965
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 4,13 2018-01-26	EUR	9 912 133,00	309 804,98	9 909 301,86	(2 831,14)	XS0479541699
OBLIGACION TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	5 312 100,00	99 854,27	5 326 921,14	14 821,14	XS0593960304
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21	EUR	16 369 304,00	493 883,54	16 359 023,15	(10 280,85)	XS0746276335
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	28 338 937,16	(226 737,00)	28 341 464,27	2 527,11	XS0831389985
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,00 2018-02-13	EUR	11 058 768,00	374 020,12	11 054 946,22	(3 821,78)	XS0741942576
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	9 926 270,00	(184 689,87)	9 956 953,74	30 683,74	XS0831842645
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 5,00 2017-03-15	EUR	8 383 172,78	(95 258,85)	8 388 860,66	5 687,88	FR0011022110
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	8 968 987,00	15 298,92	8 940 821,93	(28 165,07)	XS0693940511
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	8 357 865,00	(86 630,15)	8 358 706,77	841,77	XS0585904443
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,66 2017-09-18	EUR	5 174 390,00	7 512,41	5 177 294,30	2 904,30	XS0540187894
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 6,63 2018-02-02	EUR	10 831 485,00	412 273,34	10 841 093,05	9 608,05	XS0564487568
OBLIGACION GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	14 926 630,00	296 032,19	14 937 391,71	10 761,71	XS0305188533
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	1 015 860,00	25 212,55	1 014 060,89	(1 799,11)	FR0010850701
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 6,38 2018-05-02	EUR	1 094 520,00	31 470,42	1 095 601,36	1 081,36	XS0361975443
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,00 2017-05-18	EUR	15 126 863,00	52 586,21	15 136 925,79	10 062,79	XS0300196879
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,75 2017-01-17	EUR	2 181 303,46	(17 700,57)	2 180 996,19	(307,27)	XS0275164084
BONO RENAULT 3,63 2018-09-19	EUR	6 373 583,00	22 858,48	6 378 096,00	4 513,00	FR0011568963



OM5318310

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	25 933 866,00	(30 430,93)	25 937 900,57	4 034,57	XS0287409212
BONO GAS NATURAL CP.MK 4,13 2017-04-24	EUR	3 562 256,00	(25 524,91)	3 566 068,80	3 812,80	XS0843300947
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,20 2017-03-03	EUR	13 689 970,22	75 428,04	13 687 410,90	(2 559,32)	IT0004682545
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	48 287 932,20	(328 058,17)	48 405 513,22	117 581,02	IT0004619364
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20	EUR	14 589 058,00	387 169,77	14 591 953,13	2 895,13	XS0831370613
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 5,25 2017-03-22	EUR	15 278 861,00	484 774,18	15 285 465,55	6 604,55	XS0495973470
BONO UNICREDIT SPA 0,65 2017-04-10	EUR	13 972 838,02	(41 325,40)	13 978 100,48	5 262,46	XS1055725730
BONO MONDELEZ INT INC 1,13 2017-01-26	EUR	2 118 249,00	4 664,73	2 118 898,99	649,99	XS1003251011
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	10 080 050,00	1 802,03	10 107 436,33	27 386,33	XS0992632702
BONO RENAULT 4,63 2017-09-18	EUR	7 328 840,59	(37 402,13)	7 337 633,16	8 792,57	FR0011321447
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	5 425 490,50	31 695,17	5 429 103,87	3 613,37	XS0969350999
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,64 2017-10-31	EUR	2 032 160,00	(13 180,04)	2 036 980,04	4 820,04	XS0992632702
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	10 895 951,14	(65 740,22)	10 898 638,65	2 687,51	DE000A1C92S3
BONO EE FINANCE PLC 3,50 2017-02-06	EUR	5 058 760,00	10 940,10	5 059 490,47	730,47	XS0742446700
OBLIGACION FIAT FINANCE NORTH A 5,63 2017-06-12	EUR	3 090 770,00	61 001,71	3 092 028,70	1 258,70	XS0305093311
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	5 450 030,00	256 948,26	5 459 083,93	9 053,93	FR0011439975
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	4 789 462,00	117 037,38	4 785 245,21	(4 216,79)	XS0879082914
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,75 2018-01-17	EUR	23 792 893,00	591 895,72	23 810 336,35	17 443,35	XS0872702112
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	3 542 018,00	888,67	3 545 549,80	3 531,80	XS0834643727
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	6 512 125,40	217 641,13	6 514 174,85	2 049,45	IT0004794142
BONO ENEL FIN INTL NV 3,63 2018-04-17	EUR	3 156 450,00	58 970,93	3 153 618,93	(2 831,07)	XS0842659343
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	19 932 168,50	406 449,03	19 946 751,09	14 582,59	FR0010850719
TOTALES Renta fija privada cotizada		848 138 904,85	5 060 486,18	849 499 453,13	1 360 548,28	
Emisiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	78 524 449,00	(1 092 538,96)	78 527 122,10	2 673,10	IT0004804362
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	16 041 846,00	(167 079,82)	16 011 298,94	(30 547,06)	IT0004803141
TOTALES Emisiones avaladas		94 566 295,00	(1 259 618,78)	94 538 421,04	(27 873,96)	
TOTAL Cartera Exterior		1 010 517 355,50	4 111 353,94	1 012 009 785,72	1 492 430,22	



CLASE 8.^a



OM5318311

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 6,21 2016-06-21	EUR	528 130,00	1 693,05	528 333,22	203,22	ES0000101446
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,22 2016-06-24	EUR	4 993 680,28	89,10	4 993 727,54	47,26	ES05000906U6
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,30 2016-03-26	EUR	1 997 016,89	1 580,65	1 997 704,01	687,12	ES05000906R2
TOTALES Deuda pública		7 518 827,17	3 362,80	7 519 764,77	937,60	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BANCAJA 3 FTA 0,13 2034-06-23	EUR	1 937 559,13	421,09	1 937 507,77	(51,36)	ES0312882006
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,06 2042-10-26	EUR	6 330 710,41	16 494,79	6 388 702,03	57 991,62	ES0338451000
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,16 2036-02-20	EUR	12 509 937,69	21 633,16	12 474 238,19	(35 699,50)	ES0312885017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,07 2036-03-22	EUR	6 239 756,49	7 030,00	6 157 544,88	(82 211,61)	ES0377964004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,10 2039-07-15	EUR	10 805 095,25	15 051,51	10 625 288,26	(179 806,99)	ES0312300017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,04 2044-08-26	EUR	13 319 246,43	20 413,51	13 254 602,35	(64 644,08)	ES0338453014
OBLIGACION FTA UCI 11 0,01 2041-09-15	EUR	10 581 332,94	17 714,59	10 374 596,60	(206 736,34)	ES0338340005
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,45 2016-12-07	EUR	24 893 092,98	2 735,49	24 896 669,56	3 576,58	ES0513862BW5
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 0,00 2049-03-22	EUR	2 943 601,66	3 354,89	2 878 786,22	(64 815,44)	ES0349044000
OBLIGACION FTA UCI 8 0,09 2033-12-18	EUR	4 787 824,04	55 416,14	5 111 958,28	324 134,24	ES0338446000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,10 2038-01-15	EUR	3 739 617,17	4 958,51	3 696 347,64	(43 269,53)	ES0312349014
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,27 2016-07-29	EUR	9 972 822,89	11 414,34	9 984 621,99	11 799,10	ES0513495OK2
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,27 2016-07-29	EUR	99 728,23	114,75	99 845,61	117,38	ES0513495OK2
BONO BANCO DE SABADELL 0,75 2016-12-29	EUR	28 500 000,00	108 180,31	28 571 112,72	71 112,72	ES03138621Y3
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,42 2016-11-09	EUR	24 897 884,98	12 777,04	24 905 181,91	7 296,93	ES0513862BK0
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,42 2016-11-16	EUR	24 896 185,83	11 989,47	24 901 502,00	5 316,17	ES0513862BM6
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,47 2016-11-30	EUR	52 752 078,21	18 451,32	52 778 483,30	26 405,09	ES0513862BR5
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,18 2033-04-26	EUR	8 161 726,69	7 597,50	8 082 973,06	(78 753,63)	ES0377990009
OBLIGACION TDA CAM 2 0,17 2032-10-26	EUR	10 718 976,38	79 586,62	11 050 289,04	331 312,66	ES0338449004
OBLIGACION RURAL HIPOTECARI VII 0,00 2038-03-15	EUR	2 007 298,51	2 270,55	1 983 044,82	(24 253,69)	ES0366366005
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 0,05 2048-08-22	EUR	3 959 043,22	15 117,60	4 047 291,69	88 248,47	ES0313714018
OBLIGACION BANKINTER 10, FTA 0,03 2043-06-21	EUR	12 338 212,52	144 947,48	13 017 121,03	678 908,51	ES0313529010
OBLIGACION BANKIA, S.A 0,15 2016-01-25	EUR	10 453 245,00	43 393,33	10 449 461,42	(3 783,58)	ES0214977094
OBLIGACION BANKINTER 8, FTA 0,04 2040-12-15	EUR	3 808 249,12	31 494,50	4 018 225,10	209 975,98	ES0313548002
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,19 2035-07-26	EUR	4 368 906,36	22 887,56	4 005 945,60	(37 039,24)	ES0338450002
OBLIGACION BANKIA, S.A 4,38 2017-02-14	EUR	25 968 198,00	730 958,24	26 072 551,25	104 353,25	ES0214977144
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,01 2038-09-15	EUR	6 932 133,30	56 419,55	7 154 633,43	222 500,13	ES0312343017
BONO CAIXABANK, S.A. 3,25 2016-01-22	EUR	9 044 180,00	142 181,72	9 041 827,03	(2 352,97)	ES0340609140
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,06 2042-07-16	EUR	8 695 780,90	63 314,02	9 175 236,78	479 455,88	ES0313814016
OBLIGACION IM CAJA LABORAL 1 FTA 0,10 2049-10-24	EUR	7 682 188,23	89 686,42	8 616 961,87	934 773,64	ES0347565006
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,04 2038-06-20	EUR	9 799 247,30	128 057,23	10 658 532,30	859 285,00	ES0316874017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,06 2039-05-15	EUR	8 224 202,05	73 175,59	8 662 183,98	437 981,93	ES0312344015



OM5318312

CLASE 8.^a

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5318313

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CAIXABANK, S.A. 2,50 2017-04-18	EUR	7 927 369,00	121 368,55	7 923 165,21	(4 203,79)	ES0340609215
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,12 2035-03-15	EUR	8 341 795,08	92 407,51	8 903 558,20	561 763,12	ES0358284000
OBLIGACION FTA UCI 9 0,13 2035-06-19	EUR	13 647 449,74	100 682,90	14 129 989,66	482 539,92	ES0338222005
OBLIGACION BANKINTER 6, FTA 0,13 2038-08-26	EUR	11 140 802,86	120 351,81	11 916 266,75	775 463,89	ES0313546006
OBLIGACION TDA CAM 1 FTA 0,12 2032-09-22	EUR	5 812 507,88	84 738,44	6 216 528,05	404 020,17	ES0338448006
TOTALES Renta fija privada cotizada		418 237 986,47	2 478 758,03	424 562 775,58	6 324 789,11	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,88 2016-09-17	EUR	10 195 270,00	(35 716,03)	10 203 490,74	8 220,74	ES0378641163
TOTALES Emissiones avaladas		10 195 270,00	(35 716,03)	10 203 490,74	8 220,74	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS PROGRAMA CEDULAS TDA 0,01 2016-04-08	EUR	48 057 748,00	2 431 261,00	48 305 374,47	247 626,47	ES0371622004
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,03 2018-01-09	EUR	28 775 432,00	144 107,78	28 822 200,56	46 768,56	ES0414970220
OBLIGACION FTH UCI 10 0,03 2036-06-22	EUR	10 105 951,27	35 248,65	9 922 797,21	(183 154,06)	ES0338146006
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	36 561 135,00	277 861,08	36 712 387,64	151 252,64	ES0312298039
OBLIGACION BANCAJA 4 FTH 0,12 2034-06-18	EUR	6 441 594,16	9 444,54	6 406 349,97	(35 244,19)	ES0312883004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,20 2035-07-15	EUR	3 529 802,86	27 182,90	3 662 553,13	132 750,27	ES0370143002
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,05 2041-09-22	EUR	7 685 072,70	7 502,71	7 605 633,33	(79 439,37)	ES0347861009
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,75 2016-06-15	EUR	6 248 413,00	131 220,40	6 244 966,27	(3 446,73)	ES0312298229
OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,14 2038-11-12	EUR	10 243 550,51	63 953,77	10 694 536,15	450 985,64	ES0313919005
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,16 2039-11-12	EUR	7 553 206,14	6 640,92	7 489 167,19	(64 038,95)	ES0313920003
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO II 0,14 2034-12-15	EUR	8 064 118,27	75 790,37	8 375 541,62	311 423,35	ES0370139000
CEDULAS CATALUNYA BANC 3,50 2016-03-07	EUR	21 248 730,00	262 760,72	21 248 659,52	(70,48)	ES0414840274
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	9 829 580,00	(28 698,85)	9 829 319,92	(260,08)	ES0317043000
CEDULAS BANKIA, S.A. 4,25 2016-07-05	EUR	15 497 327,50	7 520,17	15 492 734,06	(4 593,44)	ES0414950669
OBLIGACION BANKINTER 3 FTH 0,21 2038-10-16	EUR	9 777 078,24	52 989,89	10 131 774,52	354 696,28	ES0314019003
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	19 582 660,00	(44 374,69)	19 579 858,79	(2 801,21)	ES0312298013
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO IV 0,16 2033-02-13	EUR	3 331 763,34	3 906,61	3 332 741,15	977,81	ES0358283002
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,10 2036-05-16	EUR	2 781 692,21	42 179,19	3 056 361,02	274 668,81	ES0370150007
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		255 314 855,20	3 506 497,16	256 912 956,52	1 598 101,32	

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5318314

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,55 2016-04-08	EUR	7 000 000,00	27 852,45	7 008 317,11	8 317,11	
DEPOSITOS KUTXABANK, S.A 0,31 2016-09-01	EUR	20 000 000,00	20 739,97	20 041 579,47	41 579,47	
DEPOSITOS KUTXABANK, S.A 0,32 2016-08-03	EUR	15 000 000,00	19 714,95	15 028 199,13	28 199,13	
DEPOSITOS KUTXABANK, S.A 0,32 2016-07-22	EUR	15 000 000,00	21 492,09	15 026 917,08	26 917,08	
DEPOSITOS KUTXABANK, S.A 0,32 2016-07-15	EUR	10 000 000,00	14 671,05	10 017 018,11	17 018,11	
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2016-06-24	EUR	15 000 000,00	2 957,50	15 000 254,72	254,72	
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2016-11-18	EUR	10 000 000,00	2 244,58	9 999 546,00	(454,00)	
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 0,20 2016-05-23	EUR	20 000 000,00	4 491,39	20 003 080,40	3 080,40	
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-12	EUR	25 000 000,00	82,19	25 000 798,20	798,20	
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-04	EUR	60 000 000,00	591,78	60 000 738,43	738,43	
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,30 2016-06-20	EUR	10 000 000,00	4 517,37	10 003 503,82	3 503,82	
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,50 2016-09-15	EUR	25 000 000,00	36 579,02	25 048 618,03	48 618,03	
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,05 2016-01-04	EUR	5 000 000,00	20,55	5 000 025,58	25,58	
DEPOSITOS KUTXABANK, S.A 0,31 2016-09-07	EUR	20 000 000,00	19 290,84	20 042 020,76	42 020,76	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 0,30 2016-04-20	EUR	15 000 000,00	13 185,76	15 005 034,23	5 034,23	
DEPOSITOS BBVA 0,20 2016-10-06	EUR	20 000 000,00	4 489,71	20 008 744,35	8 744,35	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,60 2016-03-04	EUR	42 000 000,00	207 127,95	42 038 837,33	38 837,33	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,65 2016-02-19	EUR	23 000 000,00	128 963,23	23 018 746,43	18 746,43	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,65 2016-01-22	EUR	16 500 000,00	100 468,30	16 506 230,11	6 230,11	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,65 2016-01-08	EUR	28 000 000,00	177 492,94	28 003 941,08	3 941,08	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,65 2016-01-08	EUR	20 000 000,00	127 141,65	20 002 815,19	2 815,19	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,28 2016-09-15	EUR	20 000 000,00	16 400,13	20 028 322,45	28 322,45	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,30 2016-08-26	EUR	20 000 000,00	20 527,79	20 029 400,97	29 400,97	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,30 2016-08-25	EUR	20 000 000,00	20 856,33	20 029 310,21	29 310,21	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,27 2016-06-03	EUR	10 000 000,00	12 494,21	10 009 350,02	9 350,02	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,27 2016-05-06	EUR	10 000 000,00	12 495,49	10 008 095,02	8 095,02	
DEPOSITOS BBVA 0,20 2016-06-16	EUR	15 000 000,00	2 464,63	15 007 291,83	7 291,83	
DEPOSITOS BBVA 0,20 2016-06-29	EUR	15 000 000,00	2 957,44	15 007 335,10	7 335,10	
DEPOSITOS BBVA 0,20 2016-10-20	EUR	20 000 000,00	4 489,53	20 007 111,48	7 111,48	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 0,25 2016-05-10	EUR	15 000 000,00	5 750,85	15 002 295,01	2 295,01	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		566 500 000,00	1 032 551,67	566 933 477,65	433 477,65	
TOTAL Cartera Interior		1 257 766 938,84	6 985 453,63	1 266 132 465,26	8 365 526,42	

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5318315

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO UNICREDIT SPA 0,90 2017-04-10	EUR	11 733 535,72	(5 680,36)	11 758 035,60	24 499,88	XS1055725730
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	5 256 660,00	145 175,13	5 231 880,21	(24 779,79)	FR0010850719
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,63 2016-06-13	EUR	10 428 128,10	(56 766,23)	10 413 485,15	(14 642,95)	XS0256997007
BONO UNICREDIT SPA 2,50 2016-09-10	EUR	2 343 147,75	6 787,65	2 349 357,74	6 209,99	IT0004940877
OBLIGACION BANCA IMI SPA 2,40 2016-10-30	EUR	6 279 863,80	(961,12)	6 295 943,57	16 079,77	IT0004532187
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2016-12-16	EUR	5 698 791,42	(32 381,30)	5 724 150,04	25 358,62	XS1004918774
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	15 562 091,70	(2 603,69)	15 695 865,41	133 773,71	IT0004619364
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2016-01-14	EUR	8 162 560,00	165 514,50	8 159 267,97	(3 292,03)	XS0577347528
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	1 513 861,44	(85,97)	1 517 899,70	4 038,26	IT0004644602
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	10 004 587,00	86 837,07	10 044 592,20	40 005,20	XS1046276504
OBLIGACION ENEL SPA 0,77 2016-02-26	EUR	5 172 007,50	(39 040,78)	5 178 543,01	6 535,51	XS0452187759
BONO MONDELEZ INT INC 1,13 2017-01-26	EUR	4 951 172,05	37 462,91	4 957 205,03	6 032,98	IT0004576994
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,25 2016-01-11	EUR	2 118 249,00	18 294,88	2 123 030,24	4 781,24	XS1003251011
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,75 2016-04-10	EUR	17 900 720,00	49 111,59	17 904 091,19	3 371,19	XS1002250428
BONO BANQUE PSA FIN (PEUG 4,25 2016-02-25	EUR	1 499 148,60	29 667,69	1 499 148,60	-	IT0004898497
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2017-02-28	EUR	17 978 427,03	111 790,17	17 970 871,28	(7 555,75)	XS0594299066
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,50 2017-03-20	EUR	11 149 260,00	308 498,84	11 196 328,15	47 068,15	XS0750763806
BONO SOLVAY SA 0,71 2017-12-01	EUR	2 567 325,00	47 366,95	2 566 421,85	(903,15)	XS0972719412
BONO FCE BANK PLC 1,88 2016-05-12	EUR	1 505 130,00	643,50	1 505 999,58	869,58	BE2824555565
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 1,00 2016-10-26	EUR	906 120,00	9 021,97	906 589,86	469,86	XS0888827333
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,20 2017-08-11	EUR	5 012 100,00	6 020,51	5 008 545,88	(3 554,12)	XS0909787300
OBLIGACION BANCA IMI SPA 2,00 2016-12-18	EUR	4 930 950,00	11 107,09	4 879 310,97	(51 639,03)	XS1273542867
OBLIGACION PEUGEOT SA 5,00 2016-10-28	EUR	5 109 208,46	(13 114,05)	5 115 853,34	6 644,88	XS0460430142
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	5 206 600,00	(9 105,18)	5 212 021,03	5 421,03	FR0010957282
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 8,00 2017-01-31	EUR	6 004 166,55	143 434,66	6 010 224,53	6 057,98	DE000A1C92S3
OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,63 2016-05-06	EUR	10 928 250,00	131 120,22	10 964 313,11	36 063,11	XS0458230322
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2016-06-10	EUR	2 084 438,10	30 108,34	2 084 327,68	(110,42)	XS0427290357
BONO RENAULT 4,63 2016-05-25	EUR	8 039 280,00	25 369,61	8 048 340,55	9 060,55	XS1074244317
BONO CASINO GUICHARD PERR 4,47 2016-04-04	EUR	12 122 078,48	165 574,55	12 128 371,72	6 293,24	FR0011052117
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA 6,50 2016-07-07	EUR	9 047 206,00	135 270,16	9 035 494,52	(11 711,48)	FR001124601
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 3,88 2017-01-25	EUR	7 322 823,48	58 893,46	7 326 025,87	3 202,39	XS0438813536
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	5 234 950,00	131 149,83	5 245 679,62	10 729,62	XS0480903466
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	22 939 441,00	89 592,91	22 926 183,37	(13 257,63)	XS0418508924
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,38 2016-10-12	EUR	1 055 470,00	29 774,49	1 057 526,88	2 056,88	XS0284727814
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 3,50 2016-10-13	EUR	5 211 706,50	(59 387,03)	5 218 588,10	6 881,60	XS0270800815
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,38 2017-03-16	EUR	15 876 012,50	(135 683,57)	15 895 256,90	19 244,40	XS0548801207
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	7 707 697,00	195 095,66	7 717 267,03	9 570,03	XS0494996043
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2016-04-15	EUR	5 122 741,00	152 305,14	5 126 433,31	3 692,31	FR0010850701
	EUR	1 343 849,00	18 010,69	1 343 974,80	125,80	XS0615986428

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OM5318316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	5 223 537,00	(84 248,81)	4 956 516,63	(267 020,37)	XS0470632646
BONO SANTANDER CON.FIN 1,47 2016-09-28	EUR	14 417 383,63	261 026,67	14 559 107,86	141 724,23	XS0651159484
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2016-11-23	EUR	12 537 659,00	(57 396,50)	12 578 639,16	40 980,16	XS0467864160
OBLIGACION HUTCH WHAM FIN 09 4,75 2016-11-14	EUR	6 314 735,00	(105 461,08)	6 318 449,45	3 714,45	XS0466303194
OBLIGACION ORANGE SA 4,75 2017-02-21	EUR	9 555 200,00	252 710,62	9 573 155,27	17 955,27	XS0286705321
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,10 2016-03-15	EUR	17 925 248,71	313 853,57	17 953 721,38	28 472,67	XS0247757718
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 4,38 2016-11-02	EUR	9 692 950,50	(121 795,36)	9 701 319,24	8 368,74	XS0458748851
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	16 311 919,50	497 616,42	16 293 927,59	(17 991,91)	XS0287409212
OBLIGACION VIVENDI SA 4,25 2016-12-01	EUR	18 432 225,00	(290 876,88)	18 450 240,00	18 015,00	FR0010830042
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,75 2017-01-17	EUR	5 279 050,00	166 954,13	5 289 684,23	10 634,23	XS0275164084
OBLIGACION THYSSENKRUPP FINANCE 8,50 2016-02-25	EUR	5 050 772,82	38 656,87	5 048 050,50	(2 722,32)	DE000A0T61L9
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	9 542 204,00	(53 213,45)	9 545 657,32	3 453,32	XS0901738392
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	10 244 464,00	50 278,34	10 243 148,97	(1 315,03)	XS0583059448
BONO GLENORE FINAN DUBAI 1,75 2016-05-19	EUR	13 122 130,00	72 723,18	12 807 624,96	(314 505,04)	XS0857214968
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2016-09-19	EUR	10 330 056,00	(70 168,54)	10 354 274,75	24 218,75	XS0829329506
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	7 300 285,00	218 162,86	7 311 288,22	11 003,22	XS0585904443
BONO SANTANDER INTL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	10 383 714,00	220 629,91	10 425 748,94	42 034,94	XS0759014375
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	2 537 964,00	44 560,74	2 536 776,45	(1 187,55)	XS0241946630
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2016-02-12	EUR	5 111 800,00	98 233,41	5 108 432,34	(3 367,66)	XS0718395089
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 5,50 2016-04-01	EUR	1 036 170,00	17 674,70	1 035 940,22	(229,78)	XS0419264063
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,63 2017-02-09	EUR	15 532 982,00	521 391,59	15 550 344,85	17 362,85	XS0587411595
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 5,00 2017-03-15	EUR	9 557 696,00	293 464,72	9 562 832,17	5 136,17	FR0011022110
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	3 765 530,00	194 652,58	3 767 887,76	2 357,76	XS0693940511
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	4 959 899,29	40 980,72	4 944 488,40	(15 410,89)	XS0586598350
BONO SNAM SPA 4,38 2016-07-11	EUR	1 599 915,98	(1 986,97)	1 601 074,05	1 158,07	XS0803479442
TOTALES Renta fija privada cotizada		508 795 245,61	4 542 614,33	508 860 776,30	65 530,69	
Emissiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	7 155 576,00	53 066,78	7 157 486,30	1 910,30	IT0004804362
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	5 287 296,00	218 293,83	5 285 023,09	(2 272,91)	IT0004803141
TOTALES Emissiones avaladas		12 442 872,00	271 360,61	12 442 509,39	(362,61)	
TOTAL Cartera Exterior		521 238 117,61	4 813 974,94	521 303 285,69	65 168,08	



CLASE 8.^a



0M5318317

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2016 comienza con importantes turbulencias en los mercados financieros, en un contexto en que el precio del petróleo se sitúa en niveles mínimos de más de una década y en el que aumentan las dudas sobre China y sobre la salud de la economía mundial. Posteriormente, la actuación de los bancos centrales permite calmar la situación. Los mercados financieros se sobreponen de forma relativamente exitosa a los destacados, y en algunos casos imprevisibles, eventos políticos.

La política tiene un creciente protagonismo y es un claro condicionante en el devenir de los activos financieros. En el referéndum celebrado el 23 de junio en Reino Unido, sobre la permanencia de este país en la Unión Europea (UE), gana la opción de abandonar la UE con un 51,9% de los votos. Este resultado conlleva la dimisión de David Cameron como primer ministro y el nombramiento de Theresa May como su sucesora. El gobierno británico manifiesta su intención de invocar el artículo 50 de los tratados de la Unión Europea, a través del que se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017. Además, se señala que en las negociaciones se establecerá como prioridad mantener un acceso amplio al mercado europeo y al mismo tiempo restringir la inmigración. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump gana las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano retiene el control del Congreso y el Senado. Trump propone políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, se rechaza la reforma del Senado en un referéndum celebrado el 4 de diciembre. Tras este resultado, Matteo Renzi dimite como primer ministro y se forma un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni.



CLASE 8.^a



0M5318318

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

El crecimiento económico global permanece relativamente reducido, con crecimientos potenciales menores a los de antes de la crisis financiera internacional. La zona euro se ve poco afectada por el resultado del referéndum en Reino Unido y su crecimiento sigue liderado por la demanda doméstica. En Reino Unido, el impacto del referéndum en la actividad económica es limitado y se centra en el sector constructor y en menor medida en el manufacturero. En Estados Unidos, la actividad gana dinamismo y el mercado laboral tiene un buen comportamiento. El crecimiento económico de Japón es relativamente débil a pesar de las nuevas medidas de estímulo fiscal. El de los principales países emergentes es débil o se reduce respecto al año anterior, en un contexto de avances en el proceso de desapalancamiento. En un primer momento, las dudas sobre la situación económica y financiera en China y Brasil producen un aumento significativo de la aversión al riesgo y las salidas de capital en los países emergentes son intensas. Posteriormente, la situación se calma, gracias al cambio de sesgo de los bancos centrales de los países desarrollados hacia un mayor estímulo monetario, las medidas en China para soportar el crecimiento y el optimismo respecto al cambio de gobierno en Brasil. A partir de aquí, el proceso de desapalancamiento avanza de forma más ordenada. En la parte final del año, la victoria de Trump en Estados Unidos supone una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, ya que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado las dos economías en las últimas décadas. La economía española tiene una evolución favorable, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) superior al +3% y la tasa de paro en niveles mínimos desde finales de 2009. El mercado inmobiliario mejora y el precio de la vivienda crece. La balanza por cuenta corriente finaliza con superávit por cuarto año consecutivo. En el terreno político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre de 2015 lleva a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el Partido Popular (PP) vuelve a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta. La investidura de Mariano Rajoy es posible gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del partido socialista (PSOE) tras la crisis interna desatada en esta formación, que culmina con la dimisión del hasta entonces secretario general, Pedro Sánchez.

La inflación permanece por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, se sitúa en terreno negativo en los primeros compases del año a raíz de la caída del precio del petróleo. Posteriormente recupera tasas positivas coincidiendo con el repunte del precio del crudo. En Reino Unido, la depreciación de la libra, tras el resultado del referéndum, presiona al alza las expectativas de inflación recogidas por los mercados financieros. En Estados Unidos, el índice subyacente, que no incluye alimentos ni energía, recupera tasas que no se veían desde 2012, en un contexto en el que se reducen los excesos de capacidad en la economía.



CLASE 8.^a



OM5318319

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los mercados financieros globales tienen a principios de año un tono muy negativo a partir de la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la economía estadounidense. La situación se reconduce posteriormente gracias a los menores temores sobre una recesión global, el repunte del precio del crudo, las medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Tras el referéndum en Reino Unido y la elección de Trump como presidente de Estados Unidos también se producen importantes movimientos en los mercados financieros, aunque no propician un mal funcionamiento de los mismos ni problemas de liquidez y el movimiento inicial es revertido en la mayoría de activos.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen en general un tono acomodaticio, aunque se inicia un giro en algunas regiones. El BCE anuncia nuevas medidas de estímulo monetario. En marzo recorta el tipo de depósito hasta el -0,40% y el tipo rector hasta el 0%. Asimismo, incrementa el ritmo mensual de compra de activos e incorpora la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. En diciembre, el BCE prolonga el programa de compra de activos hasta finales de 2017, con una reducción del ritmo de compras a partir de abril, e introduce cambios técnicos en el programa para facilitar su implementación. Además, se celebran nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra implementa un importante paquete de estímulo en agosto para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anuncia una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, adopta un sesgo neutral y señala que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en diciembre hasta el rango del 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida. El Banco de Japón, tras situar por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos, anuncia en septiembre un cambio significativo en la instrumentalización de su política monetaria. En particular, establece un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0%.



CLASE 8.^a



0M5318320

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos, alcanzando niveles mínimos históricos, y el bono alemán a diez años se sitúa en terreno negativo por primera vez en la historia. Estas rentabilidades se ven presionadas a la baja en el primer semestre por las turbulencias financieras internacionales y por la incertidumbre en torno al resultado del referéndum en Reino Unido. En Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación y el programa de compras del BCE contribuyen a contener la rentabilidad. Tras los meses de verano, se produce un repunte generalizado de las rentabilidades, por las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, el menor impacto económico previsto del Brexit, la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y la posibilidad de una reducción gradual del programa de compra de activos del BCE en 2017.

La libra esterlina se deprecia por la incertidumbre asociada a la celebración y posterior resultado del referéndum de Reino Unido. El dólar se aprecia frente al euro, en buena medida por el movimiento en el tramo final de año, soportado por las crecientes expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed. El yen tiene una tendencia apreciatoria hasta el verano, por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre en relación con el Brexit, a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón. Al final del año el yen revierte prácticamente todo el movimiento anterior debido a la mayor predisposición de la Fed por subir el tipo de interés rector.

Las bolsas europeas tienen un comportamiento diferencial por países. Los avances de los índices en Alemania o Francia contrastan con los retrocesos en España y especialmente Italia. En general, tras las caídas de principios de año, los diferentes índices del continente no tienen un comportamiento direccional, más allá de los avances registrados a finales de año. Las bolsas se sobreponen bien a eventos, como el resultado del referéndum en Reino Unido, favorecidas por la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales. El índice de la zona euro EURO STOXX 50 sube un +0,70%, mientras que el STOXX EUROPE 50 pierde un -2,89%. El IBEX 35 retrocede un -2,01% y el FTSE 100 en Reino Unido cierra el ejercicio con avances significativos, aunque en euros cae debido a la depreciación de la libra. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 termina el año con una revalorización en euros cercana al +13%.



CLASE 8.^a



0M5318321

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los mercados financieros de los países emergentes tienen un comportamiento volátil a lo largo del año. Tras el fuerte repunte de las primas de riesgo en enero y febrero, se relajan y alcanzan niveles mínimos desde 2014 en agosto, en un contexto de aumento de la liquidez global gracias a las políticas monetarias de los países desarrollados. A finales de año, sin embargo, la victoria de Trump y las mayores perspectivas de subidas de tipos en Estados Unidos motivan un nuevo aumento de las primas de riesgo, situándose en niveles previos al referéndum sobre el Brexit. Los mercados de México se ven especialmente afectados negativamente por la victoria de Trump en Estados Unidos. En el último tramo del año, también destaca en negativo Turquía, debido a la incertidumbre sobre la situación política y la gestión económica en ese país.

Perspectivas para 2017

En 2017 la economía mundial se espera que mantenga un crecimiento moderado y que la política continúe siendo un factor dominante de la escena en los mercados de capitales. En este sentido, es previsible que el foco de atención se concentre en las negociaciones en torno al Brexit y en la financiación del desequilibrio externo de Reino Unido, en las diferentes contiendas electorales que tendrán lugar en Europa y en la concreción e implementación de las políticas de Trump.

Se espera que las políticas fiscales apoyen la actividad por primera vez en varios años en las economías desarrolladas, que la inflación suba y se aleje de mínimos y que los riesgos financieros atiendan al desapalancamiento emergente y a la resistencia de los mercados financieros ante shocks negativos.

De esta forma, se espera que los bancos centrales pongan la vista en la retirada del estímulo monetario, una presión al alza sobre los tipos de interés de la deuda pública de los países percibidos como emisores más seguros y el tensionamiento de las condiciones de financiación internacionales. En los mercados de divisas, se espera que las subidas de tipos de interés por parte de la Fed respalden la fortaleza del dólar. Por otra parte, las negociaciones del Brexit y las políticas de Trump sitúan, respectivamente, a la libra y al peso mexicano en una posición de vulnerabilidad.

Las bolsas estarán atentas al crecimiento, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a las políticas fiscales y a las publicaciones de los resultados empresariales.



CLASE 8.^a



0M5318322

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución del Fondo durante 2016

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

Durante el año el Fondo ha constituido depósitos y pagarés a plazo y ha adquirido bonos corporativos, financieros y gubernamentales de cupón fijo de vencimiento inferior a dieciocho meses. El Fondo también ha adquirido bonos de cupón variable de vencimiento superior a dieciocho meses, tanto colateralizados como sin colateralizar. Por otro lado, en términos agregados el Fondo no ha modificado significativamente su nivel de inversión en renta fija privada y su duración financiera

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OM5318323

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



OM5318324

CLASE 8.ª

SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN


Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de SABADELL RENDIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.


FIRMANTES:



Ignacio Camí Casellas
Presidente


José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General


María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General


Jordi Galí Garreta
Consejero


Josep Lluís Oller Ariño
Consejero


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero