

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Núm. de registre CNMV: 2.145

Data de registre: 14/06/2000

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Dipositari: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del dipositari: A+ (Standard & Poor's)

Existeix a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- **Adreça:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 936 410 160
- **Correu electrònic:** SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro. Perfil de Risc: 1, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El Fons inverteix en actius monetaris i de renda fixa emesos en euros. La duració financera de la cartera no supera en condicions normals els divuit mesos. No existeix predeterminació de la qualificació creditícia de les inversions. Amb tot, es persegueix un rendiment regular, marcat pels tipus d'interès a curt termini en els mercats monetaris i de renda fixa de l'euro. La selecció de valors es fa tenint en compte no només aspectes econòmics i financers, sinó també criteris extra-financers d'inversió sostenible, mediambientals, socials i de bon govern, també coneguts com a ESG, mitjançant l'aplicació de la metodologia ESG desenvolupada per Amundi. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini d'aproximadament 1 any.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

Classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	50.387.991,03	52.718.397,93	23.602	24.281	EUR			200
PLUS	64.687.201,31	62.951.722,00	2.867	2.814	EUR			100.000
PREMIER	42.407.998,46	33.379.251,05	208	185	EUR			1.000.000
CARTERA	49.358.685,60	64.641.201,88	2.909	10.182	EUR			0
PYME	4.052.701,23	4.329.310,62	1.055	1.111	EUR			10.000
EMPRESA	10.199.053,49	11.909.670,07	146	166	EUR			500.000
CANALIZADOR	1.809.259,97	864.610,93	86	109	EUR			0
SUPERIOR	7.402.956,963	14.770.355,13	10	15	EUR			5.000.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	459.294	383.424	467.506	508.494
PLUS	EUR	592.958	506.190	591.904	534.091
PREMIER	EUR	391.020	330.616	312.179	284.317
CARTERA	EUR	456.118	586.948	585.164	745.171
PYME	EUR	37.066	35.377	32.786	14.120
EMPRESA	EUR	93.490	105.961	68.725	52.880
CANALIZADOR	EUR	16.763	7.360	11.785	15.873
SUPERIOR	EUR	69.040	130.897	79.450	0

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	9,1151	9,2022	9,2500	9,2757
PLUS	EUR	9,1665	9,2392	9,2817	9,3019
PREMIER	EUR	9,2204	9,2794	9,3165	9,3310
CARTERA	EUR	9,2409	9,2927	9,3204	9,3257
PYME	EUR	9,1459	9,2254	9,2696	9,2916
EMPRESA	EUR	9,1666	9,2393	9,2817	9,3018
CANALIZADOR	EUR	9,2649	9,3168	9,3447	9,3500
SUPERIOR	EUR	9,3260	9,3801	9,4100	9,4172

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partípic de la comissió de gestió sobre resultats.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,38	0,00	0,38	0,54	0,00	0,54	Patrimoni	
PLUS	0,25	0,00	0,25	0,39	0,00	0,39	Patrimoni	
PREMIER	0,14	0,00	0,14	0,25	0,00	0,25	Patrimoni	
CARTERA	0,11	0,00	0,11	0,16	0,00	0,16	Patrimoni	
PYME	0,32	0,00	0,32	0,46	0,00	0,46	Patrimoni	
EMPRESA	0,25	0,00	0,25	0,37	0,00	0,37	Patrimoni	
CANALIZADOR	0,11	0,00	0,11	0,15	0,00	0,15	Patrimoni	
SUPERIOR	0,12	0,00	0,12	0,18	0,00	0,18	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositari % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
BASE	0,02	0,04	Patrimoni
PLUS	0,02	0,04	Patrimoni
PREMIER	0,01	0,02	Patrimoni
CARTERA	0,01	0,02	Patrimoni
PYME	0,02	0,04	Patrimoni
EMPRESA	0,02	0,04	Patrimoni
CANALIZADOR	0,01	0,02	Patrimoni
SUPERIOR	0,01	0,02	Patrimoni

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,47	0,16	0,64	1,26
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,31	-0,52	-0,11	-0,26

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A. Individual. CLASSE BASE

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,54	-0,54						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
	Rendibilitat mínima (%)	-0,04	09/11/2022			
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu IBEX-35 Lletres Tresor 1 any VaR històric (iii)	0,28 15,33 2,13	0,35 16,45 2,00		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11

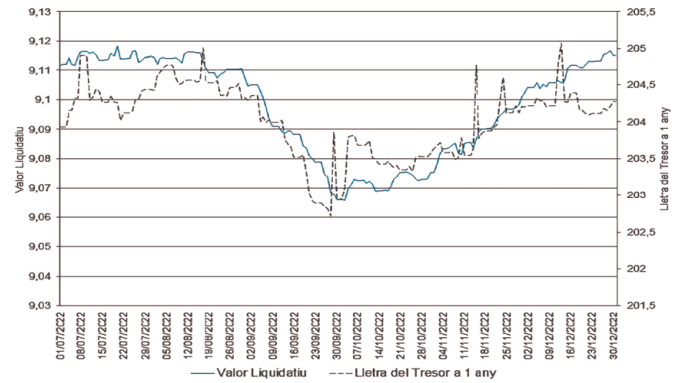
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

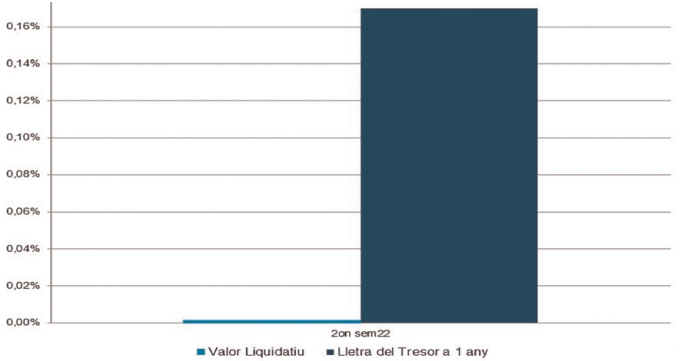
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,59	0,23	0,18	0,09	0,08	0,34	0,35	0,35

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PLUS

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,62	-0,48						

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
	Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022			
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu IBEX-35 Lletres Tresor 1 any VaR històric (iii)	0,28 15,33 2,13	0,35 16,45 2,00		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11

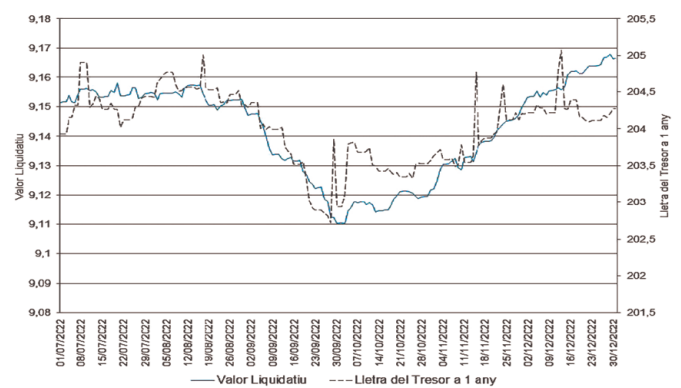
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

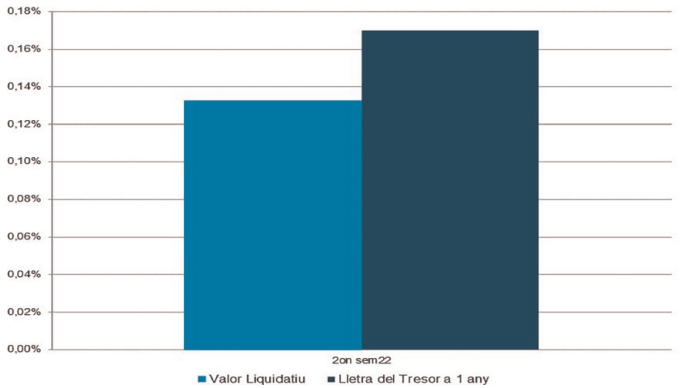
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,43	0,15	0,13	0,07	0,07	0,28	0,29	0,29

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PREMIER

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,69	-0,43						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletra Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

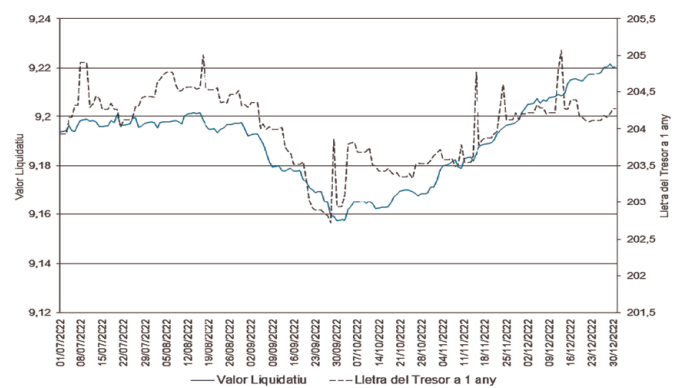
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

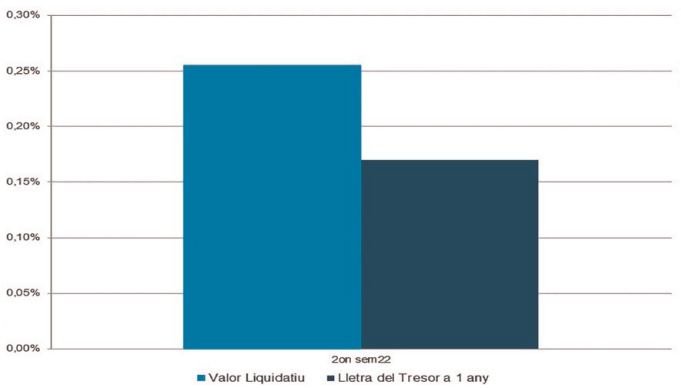
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,27	0,08	0,07	0,06	0,22	0,23	0,23	0,23

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE CARTERA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,70	-0,41						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletra Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

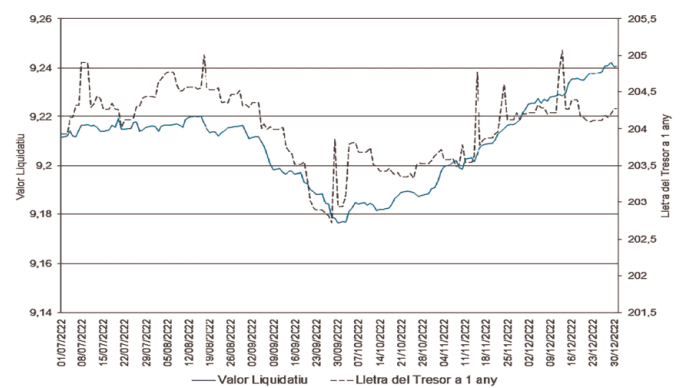
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,18	0,07	0,06	0,03	0,03	0,12	0,13	0,29

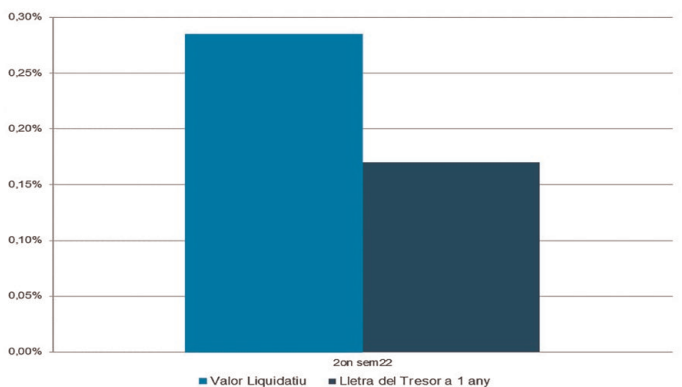
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això simplement es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PYME

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,58	-0,51						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,04	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletja Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

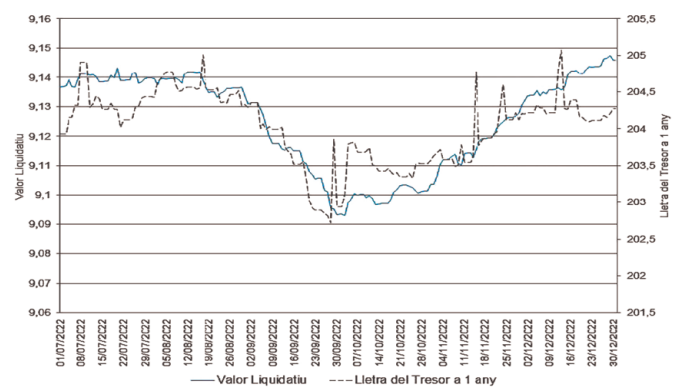
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,50	0,19	0,15	0,08	0,07	0,30	0,31	0,31

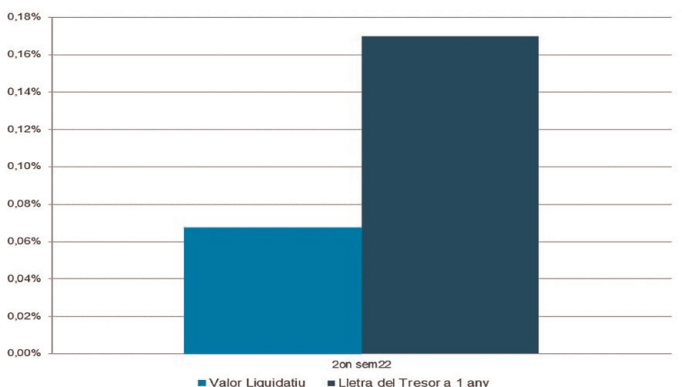
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això simplement es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE EMPRESA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,62	-0,48						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletja Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

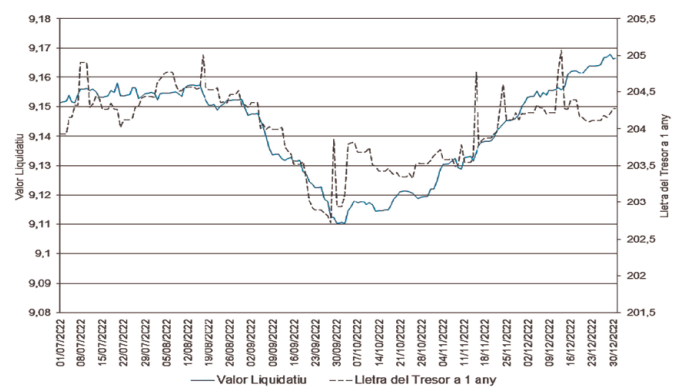
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

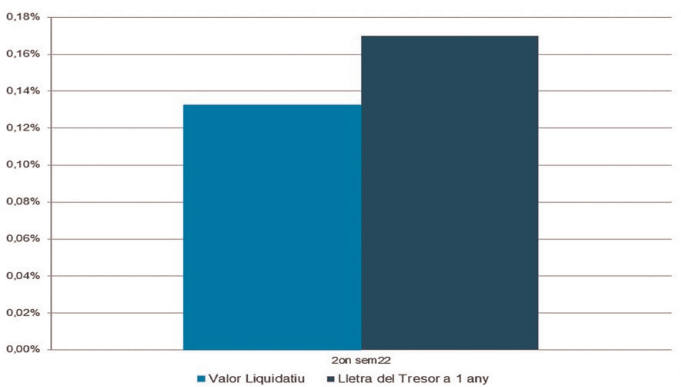
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,41	0,15	0,12	0,07	0,07	0,28	0,29	0,29

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE CANALIZADOR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,70	-0,41						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40	0,14	0,11
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletra Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

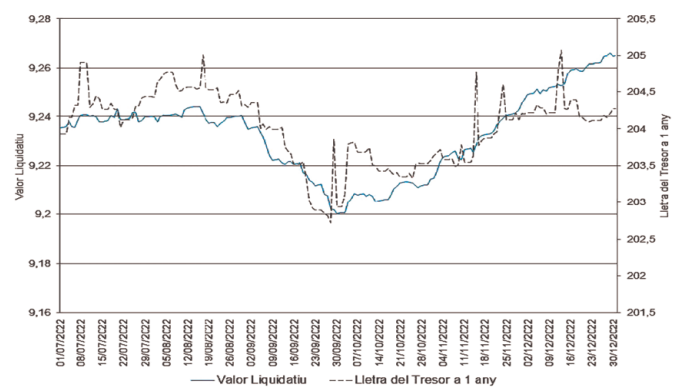
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

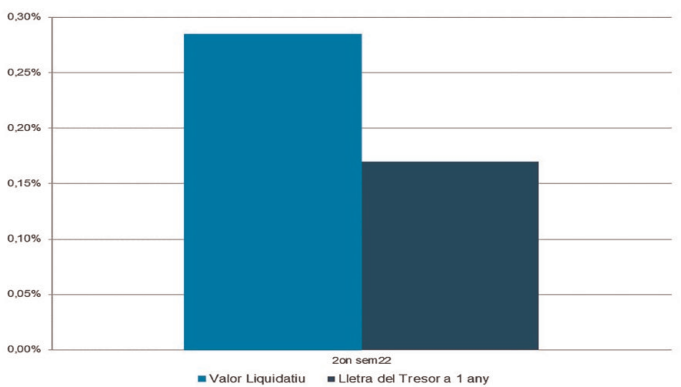
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,18	0,07	0,06	0,03	0,03	0,12	0,13	0,13

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE SUPERIOR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,70	-0,42						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	09/11/2022				
Rendibilitat màxima (%)	0,05	04/10/2022				

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homògena en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de: Valor liquidatiu		0,28	0,35		0,15	0,12	0,40		
IBEX-35		15,33	16,45						
Lletra Tresor 1 any		2,13	2,00						
VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

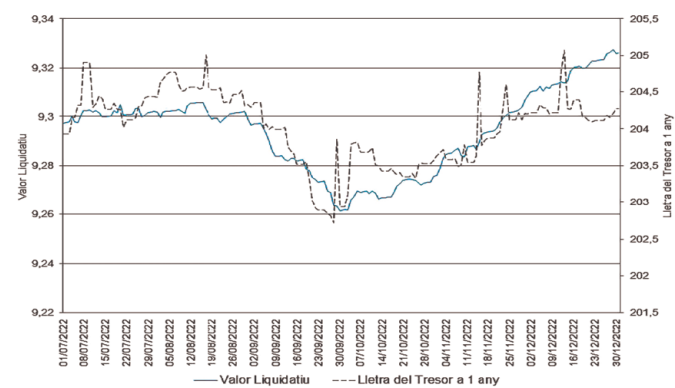
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
	0,20	0,07	0,06	0,04	0,04	0,14	0,15	

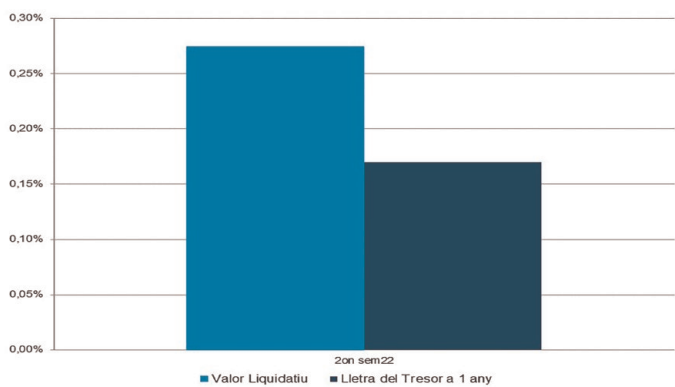
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 29/04/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

B. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	3.658.249	91.354	-0,58
Renda Fixa Internacional	263.855	32.867	0,16
Renda Fixa Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renda Fixa Mixta Internacional	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renda Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renda Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	256.323	8.022	-2,75
Garantit de Rendiment Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
TOTAL FONS	7.739.632	311.876	-0,87

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (importants en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.046.438	96,72	2.071.354	91,91
· Cartera interior	144.153	6,81	145.226	6,44
· Cartera exterior	1.905.270	90,05	1.933.245	85,79
· Interessos de la cartera d'inversió	-2.985	-0,14	-7.117	-0,32
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	77.699	3,67	180.696	8,02
(±) RESTA	-8.389	-0,39	1.355	0,07
TOTAL PATRIMONI	2.115.748	100,00	2.253.405	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	2.253.405	2.086.772	2.086.772	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-6,22	8,80	2,08	-175,50
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,12	-0,92	-0,76	-114,30
(+) Rendiments de gestió	0,37	-0,80	-0,40	-148,96
+ Interessos	0,18	-0,04	0,14	-535,12
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,28	-0,91	-1,17	-66,88
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	0,45	0,18	0,64	159,60
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,03	-0,03	0,00	-199,21
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	-207,45
(-) Despeses repercutides	-0,24	-0,11	-0,36	130,76
- Comissió de gestió	-0,23	-0,10	-0,33	145,86
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,01	-0,03	39,37
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	89,92
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-2,88
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	2.115.748	2.253.405	2.115.748	

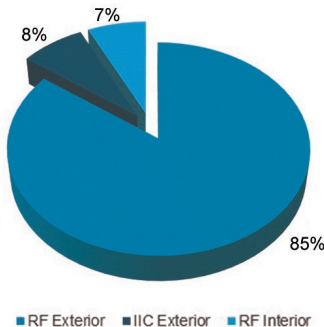
3. Inversions financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA	EUR	144.153	6,81	145.226	6,44
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	144.153	6,81	145.226	6,44
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	1.746.127	82,53	1.731.519	76,84
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	158.675	7,50	202.870	9,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	1.904.802	90,03	1.934.389	85,84
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	2.048.955	96,84	2.079.614	92,29

3.2. Distribució de les inversions financeres, en tancar el període

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (imports en milers d'EUR)

Instrument		Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR	384.285	Inversió
AÑOS 6%	6% VT.08/03/23		
Total subjacent renda fixa		384.285	
TOTAL OBLIGACIONS		384.285	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària	X	
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu de fets rellevants

01/08/2022: Sabent que la mitjana diària del tancament oficial de l'índex EUR Swap 1 any durant els últims 10 dies hàbils del mes de juliol de 2022 ha estat 1,035 % anual, s'informa de les comissions aplicables a les diferents classes de participacions de SABADELL RENDIMIENTO, FI durant el període comprès entre l'1 d'agost de 2022 i el 31 de gener de 2023: Classe Comissió de gestió anual sobre el patrimoni Comissió de dipositària anual sobre el patrimoni BASE 0,85 % 0,05 % PLUS 0,55 % 0,05 % PREMIER 0,30 % 0,02 % CARTERA 0,25 % 0,02 % PIME 0,70 % 0,05 % EMPRESA 0,55 % 0,05 % CANALITZADOR 0,25 % 0,02 % SUPERIOR 0,27 % 0,02 %".

10/10/2022: Substitució de gestora o dipositari d'IIC. La CNMV ha resolt: Autoritzar i inscriure, a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, i de BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificació del Reglament de gestió de SABADELL RENDIMIENTO, FI (inscrit al registre corresponent de la CNMV amb el número 2145), per tal de substituir BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA per BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a entitat dipositària, a conseqüència de la fusió per absorció de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA per BNP PARIBAS SA.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraor, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

Existeix un participi amb un saldo de 429.105.726,63 euros que representa un 20,28% sobre el total del Fons.

El Fons ha portat a terme operacions d'adquisició de valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup Crédit Agricole, S.A., o en què alguna entitat del grup Crédit Agricole, S.A., ha actuat com a col·locadora, asseguradora, directora o assessora per import de 7.963.920,00 euros, equivalents a un 0,35% del patrimoni mitjà del Fons.

El Fons ha portat a terme operacions d'adquisició de valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., o en què alguna entitat del grup BNP Paribas, S.A., ha actuat com a col·locadora, asseguradora, directora o assessora per import de 20.065.512,00 euros, equivalents a un 0,89% del patrimoni mitjà del Fons.

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de Crédit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de Crédit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat.

Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

Els comptes anuals corresponents a l'exercici 2022 comptaran amb un Annex de sostenibilitat a l'informe anual.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

El segon semestre del 2022 ha estat pròdig en canvis sobtats de visió pel que fa a la variable que concentra totes les mirades: la inflació. Si al final de la primera meitat de l'any al mercat hi regnava un cert optimisme pel que fa a la possibilitat que els bancs centrals estiguessin al final del seu procés de canvi de cicla monetari, a partir d'agost aquesta esperança es va esvaïr. Primer va ser la Reserva Federal, que es va expressar amb paraules (preocupació per la persistència de pressions inflacionistes) i amb fets (diverses puges de tipus de 75 pb). Al final de l'any, quan la Fed va reduir el ritme de puges de tipus, el BCE va prendre el relleu, va manifestar la seva intenció d'intensificar les restriccions monetàries i va acusar el mercat de ser massa complaent. Al contrari, les dades macroeconòmiques i les previsions confirmaven un entorn de més debilitat, especialment a Europa, cosa que completa un escenari fins a cert punt contradictori, amb activitat a la baixa i tipus a l'alça. Els actius financers han reaccionat davant d'aquest entorn confús amb fortes puges de tipus, especialment en els terminis intermedis i curts, primer als Estats Units i després a Europa, i amb un canvi de direcció en la cotització del dòlar, que va començar una depreciació des dels seus nivells màxims al setembre fins a final de l'any. Les borses també van aturar la seva caiguda a l'octubre, i van començar una recuperació sense cap altre fonament que el canvi esperat de les polítiques monetàries, que està lluny de confirmar-se.

La relaxació de juny i juliol en els tipus del deute va ser un miratge. Els índexs d'inflació no donen treva, especialment l'energia. A finals d'agost, en la seva reunió a Jackson Hole, els banquers centrals van deixar clar que lluitaran contra la inflació costi el que costi. Els bons del Tresor dels Estats Units i els bons europeus van iniciar una nova escalada. Aquest moviment, especialment per als terminis d'1 a 3 anys, ha continuat tot el semestre, i ha invertit el pendent de la corba de tipus d'interès. Aquest fet és considerat pels economistes com una anticipació d'una pròxima recessió econòmica. Els actius de crèdit, en línia amb altres actius de risc, van continuar ampliant el seu diferencial fins al final del tercer trimestre per iniciar des d'aleshores un moviment d'estrenyiment. Els tipus d'interès han arribat a uns nivells en què, malgrat la volatilitat a la qual encara estan sotmesos, ja ofereixen remuneracions interessants a inversors de perfil de risc mitjà i baix. Aquesta situació podria continuar en un equilibri inestable, en quedar compensats aquests fluxos positius amb la retirada dels bancs centrals com a compradors d'actius.

La fortalesa del dòlar enfront de totes les divises va durar fins a final del tercer trimestre per començar, des d'aleshores, una depreciació que té com a causa el pas de la Reserva Federal a una política monetària lleugerament menys agressiva, amb puges de tipus que passen de 75 pb a 50 pb i l'entrada en escena del BCE com a líder en la lluita contra la inflació. La cotització del dòlar enfront de l'euro va tocar nivells màxims de 0,96 USD/EUR al setembre i va acabar l'any a nivells d'1,07 USD/EUR. La lliura esterlina va tenir el seu moment més baix al setembre, a conseqüència del "minipressupost" desastrós presentat pel govern de Liz Truss, que va obligar a actuar al Banc d'Anglaterra tot defensant la divisa i comprant deute, i que va acabar en poques setmanes amb un canvi de govern. Des d'aleshores la divisa britànica s'ha enfortit, per l'aplicació de polítiques fiscals més ortodoxes. La debilitat del dòlar ha estat un factor positiu per als mercats emergents. La moneda xinesa es va depreciar des de l'inici del semestre fins a finals d'octubre. Des d'aleshores es va iniciar una apreciació, que es va recollzar en la retirada esperada de les mesures de covid zero i en la reobertura de l'activitat econòmica que acompanyava aquest gir radical.

Els mercats emergents d'accions van tancar el semestre amb una caiguda del -6,38 % en dòlars, tot i que la tendència, igualment que en els mercats desenvolupats, no va ser uniforme durant el període. Els mercats van caure fins a l'octubre, moment en què van canviar de tendència, beneficiats per un sentiment general de menor aversió al risc que es recolzava en una dòlar més dèbil i en la perspectiva que la Xina cancel·lés les dràstiques mesures anticovid que havien restringit significativament l'activitat durant l'últim any. Des d'un punt de vista macroeconòmic, les expectatives de creixement es van deteriorar, juntament amb la demanda externa i domèstica. A nivell regional, aquesta tendència va ser més patent a Amèrica Llatina. La inflació als països emergents es va estabilitzar i va iniciar un canvi cap a la moderació. Pel que fa a les polítiques monetàries, els bancs centrals van romandre en el camí restrictiu, tot i que han aparegut signes d'una possible pausa o, almenys, de puges de tipus d'interès menys intenses. Els mercats de bons emergents van continuar una tendència paral·lela a la d'altres actius de risc, amb caigudes fins a l'octubre i una recuperació substancial des d'aleshores, tot i que el seu comportament durant l'any 2022 continua essent netament negatiu. Aquesta pauta s'ha observat tant als bons en divisa forta com en divisa local, encara que en aquest cas, la debilitat del dòlar ha limitat la seva recuperació a l'últim trimestre.

En conjunt, els mercats de renda variable globals van tenir un comportament gairebé pla en el segon semestre. L'índex MSCI World va pujar un 0,13 % en euros i un +2,22 % calculat en dòlars. Tanmateix, el canvi seguit no ha estat lineal i la volatilitat ha estat alta. Després d'un primer tram positiu fins a mitjans d'agost, afavorit per una falsa treva en les polítiques monetàries, la confirmació que els bancs centrals continuarien aplicant dures mesures de puges de tipus i de retirada d'estímul va enviar els índex als mínims de l'any, que es van registrar al voltant de finals del tercer trimestre. Des d'aleshores, la caça d'oportunitats i, en particular, la possibilitat d'un rebot temporal, tot i reconèixer que estem en un mercat baixista, va impulsar els índexs, especialment els europeus en els mesos d'octubre i novembre, per començar una estabilització al desembre, tot i que no una clara tornada enrere.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Hi va haver una gran disparitat de comportaments, especialment entre Europa i els Estats Units. A Europa, les borses van pujar amb força al segon semestre. L'índex MSCI Europe va guanyar un +4,29 %, però els índexs locals, més concentrats, van recollir encara més bé aquest canvi de tendència. L'índex CAC de França va pujar un +9,30 %; l'índex alemany DAX va pujar un +8,92 %. Per la seva banda, les borses dels Estats Units es van mostrar menys positives: malgrat que l'índex d'empreses d'alta capitalització S&P500 va pujar un +1,42 %, les accions d'alt creixement, concentrades al sector de tecnologia, no només no es van recuperar sinó que van aprofundir la seva caiguda. L'índex Nasdaq va caure un -5,10 % al semestre. Es confirma el mal moment de les empreses tecnològiques, que s'han vist obligades pel mercat a reduir els seus costos i les seves inversions, contra la seva desvinculació tradicional dels cicles econòmics.

En un moment en què els bancs centrals intenten no cometre errors de política monetària (encara no sabem si amb èxit), queda clar que els mercats continuen a la corda fluixa. A més a més, creiem que hi haurà bastant dessincronització entre les economies: La Xina s'hauria de reaccelerar després de la seva reobertura, mentre que els Estats Units baixa el seu ritme de creixement i Europa va pel camí d'una recessió tècnica. En aquest entorn, i amb la inflació que es desaccelera tot i estar a nivells per sobre del normal, els mercats continuen sotmesos a una correcció. Les pugues recents no són, segons la nostra opinió, sinó una ocasió per tornar a posicions de prudència més gran.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre, el fons ha gestionat activament i de manera dinàmica la seva exposició, tant sectorialment com a nivell de títols individuals. S'han fet majoritàriament compres i unes poques vendes de bons corporatius i financers de cupó fix i variable. S'han fet vendes de futurs de bo alemany a 2 anys per cobrir el risc de tipus en la cartera.

c) Índex de referència

No aplica

d) Evolució del Patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de l'IIC

El patrimoni baixa des de 2.253.405.257,61 euros fins a 2.115.747.744,75 euros, és a dir un 6,11%. El número de participis baixa des de 38.863 unitats fins a 30.883 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,00% per a la classe base, un 0,13% per a la classe plus, un 0,26% per a la classe premier, un 0,28% per a la classe cartera, un 0,07% per a la classe pyme, un 0,13% per a la classe empresa, un 0,28% per a la classe canalizador i un 0,27% per a la classe superior. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,41% per a la classe base, del 0,28% per a la classe plus, del 0,15% per a la classe premier, del 0,13% per a la classe cartera, del 0,34% per a la classe pyme, del 0,27% per a la classe empresa, del 0,13% per a la classe canalizador i del 0,13% per a la classe superior sobre el patrimoni mitjà.

e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

Durant aquest període la rendibilitat del fons ha estat un 0 %, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior al 0,17 % que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat superior a la dels mercats cap a on orienta les seves inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el semestre, s'han fet compres majoritàriament de bons corporatius i financers de cupó fix. Durant el semestre, s'han fet compres de bons de cupó variable i de bons amb garantia hipotecària. El fons ha continuat reduint la seva durada, ha incrementat les cobertures de futurs sobre el bo alemany a dos anys, i l'ha mantinguda per sota del seu nivell objectiu. També s'ha reduït el nivell de risc de la renda fixa privada en cartera. El fons està sobreponderat en renda fixa privada, en especial en el sector financer i en menor mesura en el d'automoció. A nivell geogràfic, les exposicions principals són a França, als Estats Units, Espanya i Alemanya. El bon comportament dels diferencials de crèdit juntament amb les cobertures de tipus d'interès han fet que la rendibilitat del fons hagi estat superior a la dels mercats cap a on orienta les seves inversions durant el semestre. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.08/03/23 (0.224 %); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.08/12/22 (0.157 %); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.08/09/22 (0.097 %); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRIZ (0.029 %); BO.BANQUE FED CR 0.125 % VT.05/02/2024 (-0.009 %); BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24) (-0.007 %).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en els instruments derivats següents: futurs sobre el bo alemany a dos anys (Euro-Schatz Future). L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat, que permet una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, per l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, afegint-hi a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats, no s'ha situat durant el semestre per sobre del 100 % del seu patrimoni.

d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 31/12/2022, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,567 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,71 %. No existirà predeterminació, pel que fa a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades, en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 100 % en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 0 % al tancament del període.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha augmentat els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a l'increment dels nivells de risc dels mercats cap a on orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 0,31 % enfront de la volatilitat de l'1,51 % de la Lletre del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

L'exercici dels drets polítics i econòmics inherents als valors que integrin les carteres de les IIC es farà, en tot cas, en interès exclusiu dels socis i participis de les IIC gestionades. El Consell d'Administració de la societat gestora ha establert (tant per complir amb la normativa legal vigent com per actuar en interès dels socis i participis de les IIC gestionades) que sempre s'exerciran els drets d'assistència i vot en les juntes generals d'accionistes si es produeix algun dels supòsits següents:

i) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una entitat espanyola, sempre que la participació de les IIC i la resta de carteres institucionals gestionades per la societat gestora en aquesta societat

emissora tingués una antiguitat superior a DOTZE (12) mesos i aquesta participació representi, com a mínim, l'1% (1%) del capital de la societat emissora.

ii) Quan l'exercici del dret d'assistència comporti el pagament d'una prima.

iii) Quan l'entitat emissora que faci la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació de la IIC gestionada per la societat gestora en aquesta societat emissora representi, com a mínim, el 5% (5%) del capital de la societat emissora i l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

iv) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació ostentada representi, com a mínim, un 5% (5%) del patrimoni sota gestió per compte de la IIC gestionada, l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

Al tancament del període, un 0,31 % del patrimoni del fons està invertit en actius que presenten nivells menors de liquiditat.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CREDIT A LES MATEIXES

No aplica

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

A l'exercici 2022, aquesta Societat Gestora suportarà les despeses derivades dels serveis d'anàlisi financer sobre inversions, de manera que les IIC gestionades no suportaran aquestes despeses.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

La gestió del fons estarà, durant tot el temps que duri la situació actual, encaminada a mantenir els riscos controlats i els nivells limitats, i la seva gestió serà concorde amb l'evolució de la situació econòmica actual. El fons es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments de mercat, amb la finalitat d'assolir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria "EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond" segons estableixi, a cada moment, MorningStar.

10. Informació sobre la política de remuneració.

Informació sobre remuneracions, conforme a l'article 46bis de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, modificada per la Llei 22/2014 de 12 de novembre, per la que es regulen entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat. La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora al seu personal el 2022 ha estat de 8.038.289 euros, que es desglossa en 5.882.208 euros corresponents a remuneració fixa i 2.155.681 euros a remuneració variable. A 31 de desembre de 2022 els empleats que figuren en plantilla de la societat gestora són 110. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions al personal s'ha determinat com una participació en els beneficis de les IIC obtinguda per la SGILC com remuneració per la seva gestió. A 31 de desembre de 2022 el número total d'alts càrrecs dins de la SGILC és de 4. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 736.820 euros i la remuneració variable a 386.077 euros. A 31 de desembre de 2022 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGILC és de 7. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 544.978 euros i la remuneració variable a 280.615 euros. La política de remuneració d'aquesta Societat Gestora està dissenyada per alinear-se amb l'estratègia econòmica i els objectius a llarg termini, els valors i interessos de l'empresa i dels fons gestionats i amb la dels inversors, amb una gestió de riscos sòlida i ben controlada. L'esmentada política de remuneració pretén recompensar la igualtat de rendiment amb independència de les característiques dels empleats, com el sexe, la raça o l'estat civil, tal i com es defineix a la normativa local aplicable (és a dir, disposicions no discriminatòries). Cada empleat té dret a la totalitat o a una part dels següents elements del paquet retributiu en funció de les seves responsabilitats i del seu lloc de treball específic: Remuneració fixa, per a tots els empleats, vinculat als conceptes i criteris establerts pel Conveni Col·lectiu de Banca; un component voluntari, basat en el nivell de responsabilitat, considerat en el marc de les característiques locals i les condicions del mercat. Remuneració variable, dividit en dos components: Bonus Anual: recompensa el rendiment individual o de l'equip; la seva definició correspon de forma discrecional a la direcció segons el nivell de consecució d'uns factors de rendiment predeterminats. Incentiu a llarg termini, dirigit a Empleats Clau seleccionats: concessió gratuïta d'accions d'Amundi vinculades a resultats (Performance Shares), destinat a motivar als directius a la consecució dels objectius empresarials i financers establerts en el Pla de Negoci d'Amundi. Remuneració Variable Col·lectiva: participacions en el rendiment financer generat per Amundi. Beneficis: ofereixen suport i protecció als empleats i a les seves famílies i els ajuden a cobrir les seves despeses sanitàries i a preparar la seva jubilació mitjançant plans que inclouen aportacions de l'empresa i dels empleats en una estructura que ofereix avantatges fiscals. La concessió de la remuneració variable individual és de caràcter discrecional i es basa en una evaluació del rendiment individual per part de la Direcció en funció de criteris objectius, tant quantitatius com qualitatius; incorporant una escala temporal apropiada de curt termini a llarg termini segons la funció; i de l'acompliment dels límits de risc i dels interessos del client. En particular, s'eviten els objectius financers per les funcions de control a fi de garantir un grau adequat d'independència respecte de les empreses subjectes a les activitats de control i evitar qualsevol conflicte d'interessos. (e) La política de remuneracions de la SGILC ha esta objecte de revisió durant l'exercici 2022 i ha estat modificada amb la finalitat d'adaptar-la a la política de remuneracions de grup Amundi. Les principals modificacions han consistit en la introducció d'objectius ESG en l'evaluació del rendiment individual dels gestors d'inversions i dels membres dels equips de vendes i de marketing, així com en la inclusió de criteris ESG en el càlcul dels incentius a llarg termini.

11. Informació sobre les operacions de financiació de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

El fons no ha realitzat durant el període operacions de financiació de valors, reutilització de garanties o swaps de rendiment total.