

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 participants 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.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

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 particips | | Divisa | Beneficis bruts distribuïts per participació | | Inversió mínima |
|-------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|-----------------|
| | Període actual | Període anterior | Període actual | Període anterior | | Període actual | Període anterior | |
| BASE | 62.116.414,08 | 48.474.095,65 | 26.168 | 22.873 | EUR | | | 200 |
| PLUS | 80.149.291,43 | 59.739.047,04 | 3.749 | 2.795 | EUR | | | 100.000 |
| PREMIER | 27.256.015,74 | 29.681.805,24 | 160 | 190 | EUR | | | 1.000.000 |
| CARTERA | 297.505,10 | 339.490,67 | 3.305 | 3.546 | EUR | | | 0 |
| PYME | 4.355.023,63 | 3.631.621,67 | 1.122 | 982 | EUR | | | 10.000 |
| EMPRESA | 8.423.245,38 | 7.811.054,66 | 128 | 122 | EUR | | | 500.000 |
| CANALIZADOR | 1.225.635,79 | 734.981,92 | 92 | 109 | EUR | | | 0 |
| SUPERIOR | 5.729.208,22 | 5.961.756,21 | 8 | 8 | EUR | | | 5.000.000 |
| Z | 56.970.582,61 | 49.336.760,61 | 8 | 8 | EUR | | | 0 |

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

| Classe | Divisa | Període de l'informe | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| BASE | EUR | 580.807 | 459.294 | 383.424 | 467.506 |
| PLUS | EUR | 755.910 | 592.958 | 506.190 | 591.904 |
| PREMIER | EUR | 259.296 | 391.020 | 330.616 | 312.179 |
| CARTERA | EUR | 2.838 | 456.118 | 586.948 | 585.164 |
| PYME | EUR | 40.920 | 37.066 | 35.377 | 32.786 |
| EMPRESA | EUR | 79.442 | 93.490 | 105.961 | 68.725 |
| CANALIZADOR | EUR | 11.722 | 16.763 | 7.360 | 11.785 |
| SUPERIOR | EUR | 55.144 | 69.040 | 130.897 | 79.450 |
| Z | EUR | 587.728 | 0 | 0 | 0 |

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

| Classe | Divisa | Període de l'informe | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| BASE | EUR | 9,3503 | 9,1151 | 9,2022 | 9,2500 |
| PLUS | EUR | 9,4313 | 9,1665 | 9,2392 | 9,2817 |
| PREMIER | EUR | 9,5133 | 9,2204 | 9,2794 | 9,3165 |
| CARTERA | EUR | 9,5392 | 9,2409 | 9,2927 | 9,3204 |
| PYME | EUR | 9,3960 | 9,1459 | 9,2254 | 9,2696 |
| EMPRESA | EUR | 9,4313 | 9,1666 | 9,2393 | 9,2817 |
| CANALIZADOR | EUR | 9,5640 | 9,2649 | 9,3168 | 9,3447 |
| SUPERIOR | EUR | 9,6251 | 9,3260 | 9,3801 | 9,4100 |
| Z | EUR | 10,3163 | | | |

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.

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 | 0,43 | 0,00 | 0,43 | 0,85 | 0,00 | 0,85 | Patrimoni | |
| PLUS | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | Patrimoni | |
| PREMIER | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | Patrimoni | |
| CARTERA | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | Patrimoni | |
| PYME | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | Patrimoni | |
| EMPRESA | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | Patrimoni | |
| CANALIZADOR | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | Patrimoni | |
| SUPERIOR | 0,14 | 0,00 | 0,14 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | Patrimoni | |
| Z | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 0,09 | 0,00 | 0,09 | Patrimoni | |

| Classe | Comissió de dipositarí % efectivament cobrat | | | Base de càlcul |
|-------------|---|---------|-----------|----------------|
| | Període | | Acumulada | |
| | Període | Període | Període | |
| BASE | 0,03 | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |
| PLUS | 0,03 | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |
| PREMIER | 0,01 | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |
| CARTERA | 0,01 | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |
| PYME | 0,03 | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |
| EMPRESA | 0,03 | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |
| CANALIZADOR | 0,01 | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |
| SUPERIOR | 0,01 | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |
| Z | 0,01 | 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 | 0,35 | 0,72 | 1,05 | 0,64 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 3,21 | 1,95 | 2,58 | -0,11 |

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 |
| 2,58 | 0,88 | 0,80 | 0,60 | 0,28 | | | | |

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 (%) | -0,01 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,04 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | |
| Lletres Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | |
| VaR històric (iii) | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | | | | |

(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.

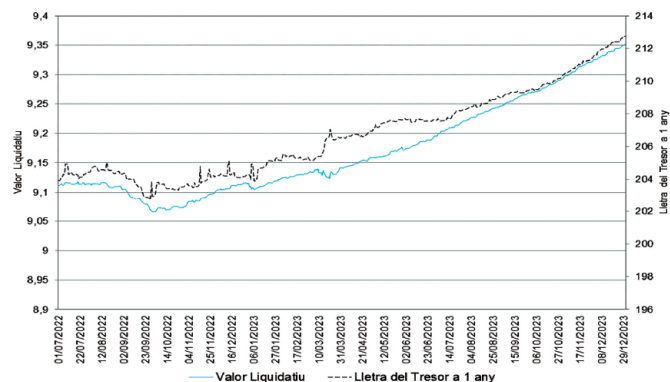
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

| 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 |
| 0,90 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,22 | 0,59 | 0,34 | 0,35 | 0,35 |

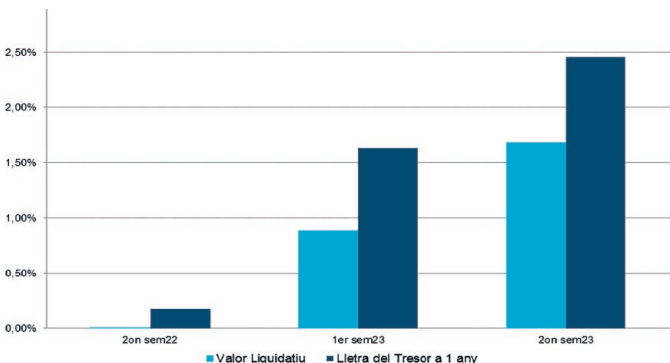
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositarí, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, denades 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 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 |
| 2,89 | 0,95 | 0,87 | 0,67 | 0,36 | | | | |

| Rendibilitats extremes (i) | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|----------------------------|------------------|------------|-----------|------------|---------------|------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,04 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | |
| Lletres Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | |
| VaR històric (iii) | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | | | | |

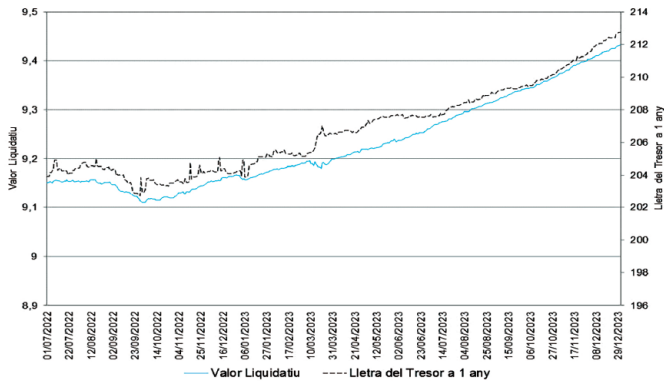
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el 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)

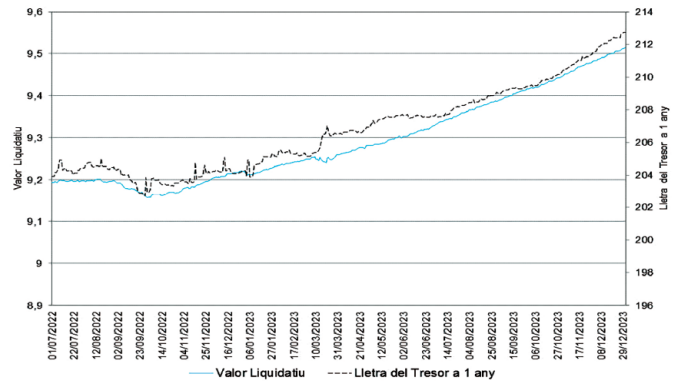
| Acumulat any t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Últim trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 |
| 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,43 | 0,28 | 0,29 | 0,29 |

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositarí, 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, denades 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.

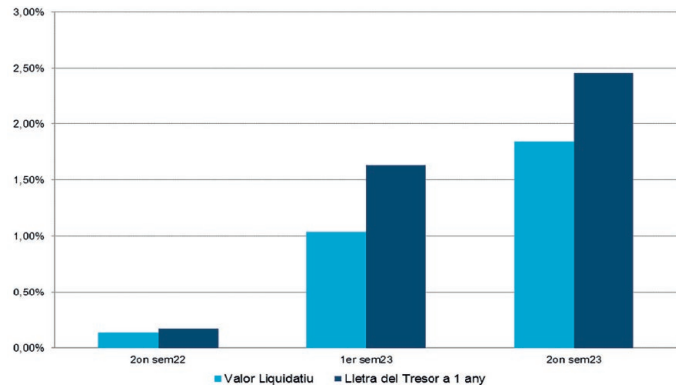
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

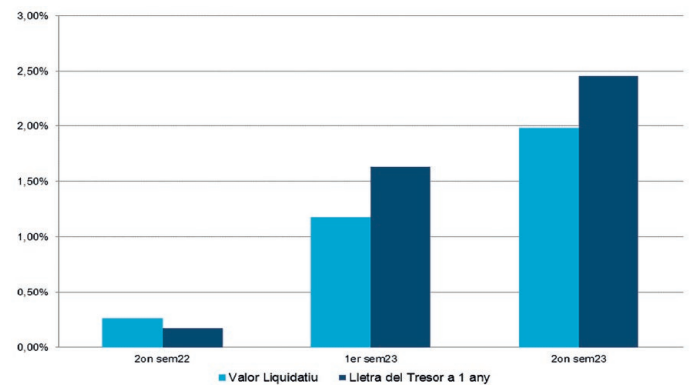


RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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.

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 |
| 3,18 | 1,03 | 0,94 | 0,74 | 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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,05 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | | | | | |

(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 LIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

| Acumulat any t-actual | Últim trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------|-----------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 |
| 0,32 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,27 | 0,22 | 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 LIC 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 LIC 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

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 |
| 3,23 | 1,04 | 0,96 | 0,76 | 0,44 | | | | |

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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,05 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | | | | | |

(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 LIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

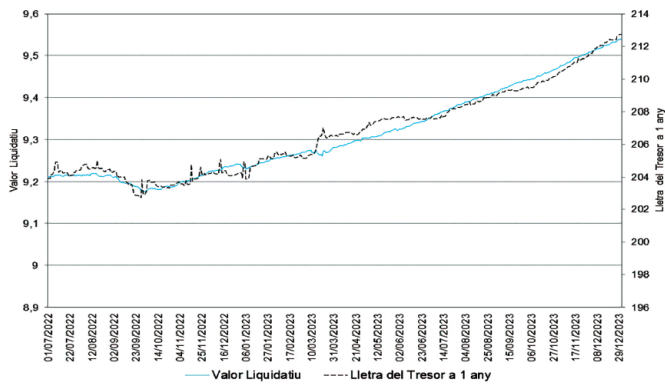
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

| Acumulat any t-actual | Últim trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------|-----------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 |
| 0,28 | 0,07 | 0,07 | 0,02 | 0,07 | 0,18 | 0,12 | 0,13 | 0,13 |

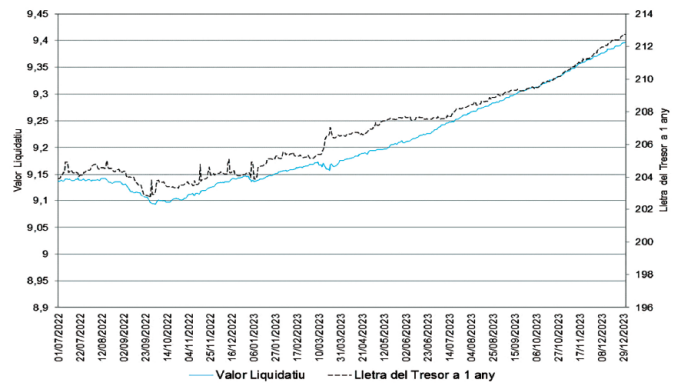
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres LIC 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 LIC 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.

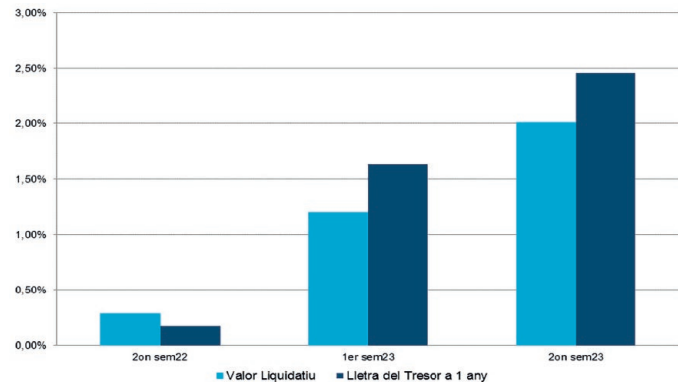
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

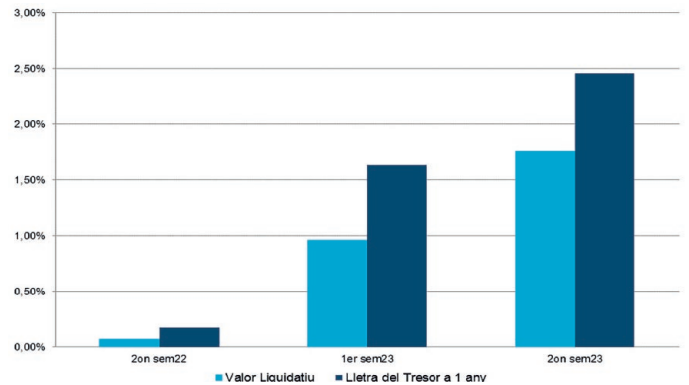


RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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.

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 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 |
| 2,73 | 0,92 | 0,84 | 0,64 | 0,32 | | | | |

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 (%) | -0,01 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,04 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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.

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 |
| 2,89 | 0,95 | 0,87 | 0,67 | 0,36 | | | | |

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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,04 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,43 | | | | | |

(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 LIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | | | | | |

(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 LIC 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 |
| 0,75 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,50 | 0,30 | 0,31 | 0,31 |

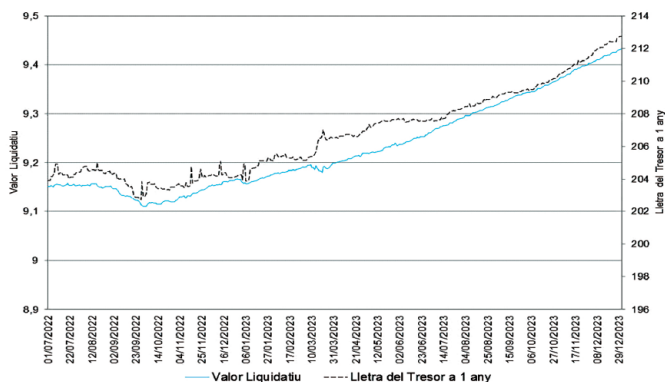
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres LIC 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 LIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

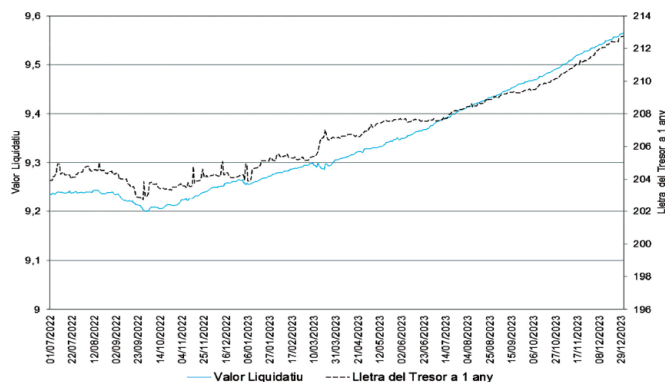
| Acumulat any t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Últim trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 |
| 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,41 | 0,28 | 0,29 | 0,29 |

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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 LIC 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 LIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

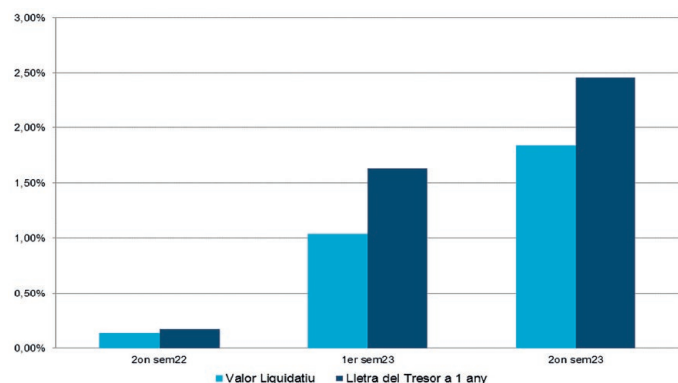
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

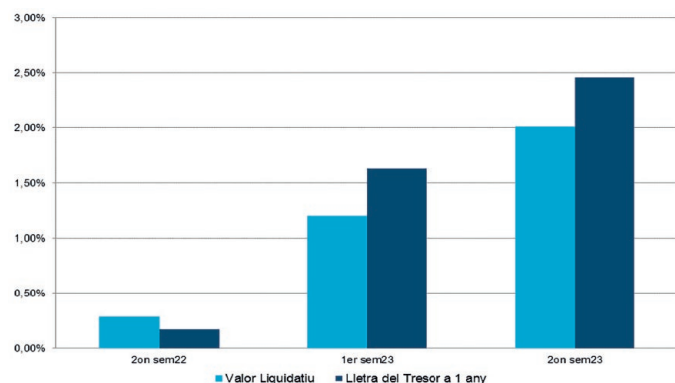


RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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.

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 |
| 3,23 | 1,04 | 0,96 | 0,76 | 0,44 | | | | |

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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,05 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | | | | | |

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

| Acumulat any t-actual | Últim trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 | |
| 0,27 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,18 | 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 LIC 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 LIC 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

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 |
| 3,21 | 1,03 | 0,95 | 0,75 | 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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | -0,07 | 02/01/2023 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,05 | 14/12/2023 | 0,11 | 21/03/2023 | | |

(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 | 0,30 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | 0,46 | | | | |
| IBEX-35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | | | | |
| VaR històric (iii) | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,40 | | | | | |

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

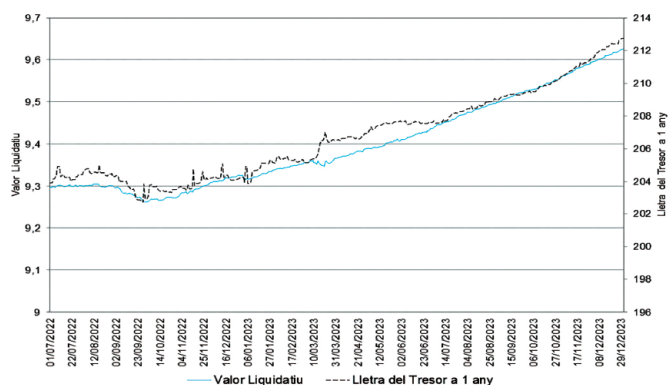
| Acumulat any t-actual | Últim trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|-----------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Any t-1 | Any t-2 | Any t-3 | Any t-5 | |
| 0,29 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,20 | 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 LIC 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.

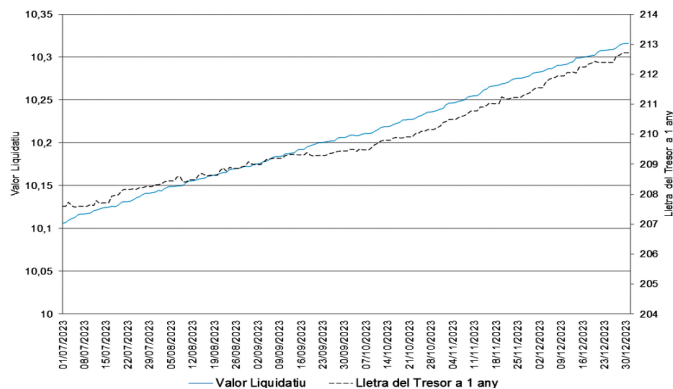
En el cas d'inversions en LIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

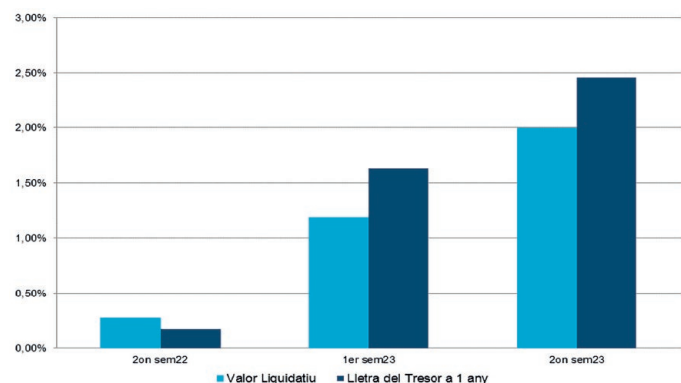
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

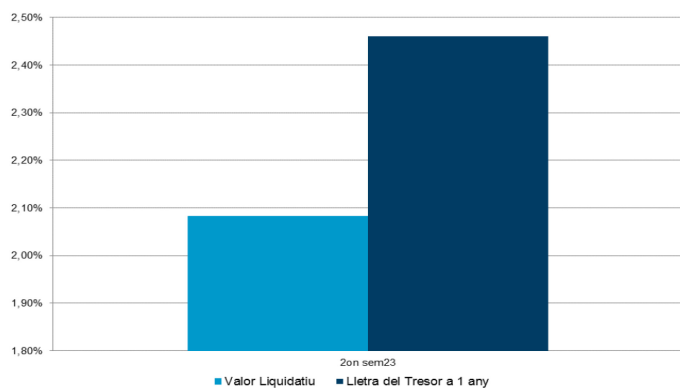


RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



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.

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 Z

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 |
| | 1,08 | 1,00 | 0,79 | | | | | |

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 (%) | 0,00 | 03/10/2023 | | | | |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,05 | 14/12/2023 | | | | |

(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 | 0,19 | 0,18 | 0,25 | | | | | |
| IBEX-35 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | | | | | |
| Lletra Tresor 1 any | 0,45 | 0,54 | 0,57 | | | | | |
| 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'oferix 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 |
| | 0,03 | 0,03 | 0,03 | | | | | |

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, denudats 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.

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 participis* | Rendibilitat semestral mitjana** |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Monetari a curt termini | | | |
| Monetari | | | |
| Renda Fixa Euro | 3.589.048 | 89.541 | 2,39 |
| Renda Fixa Internacional | 216.273 | 21.314 | 5,68 |
| Renda Fixa Mixta Euro | 78.708 | 1.052 | 2,95 |
| Renda Fixa Mixta Internacional | 1.516.604 | 40.223 | 3,46 |
| Renda Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda Variable Mixta Internacional | 438.385 | 22.836 | 3,27 |
| Renda Variable Euro | 283.988 | 26.644 | 6,84 |
| Renda Variable Internacional | 1.235.085 | 75.972 | 5,34 |
| IIC de Gestió Passiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantit de Rendiment Fix | 2.847.365 | 52.324 | 2,28 |
| Garantit de Rendiment Variable | 1.726.057 | 58.537 | 2,08 |
| De Garantia Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| De Retorn Absolut | 76.959 | 8.609 | 2,90 |
| Global | 3.224.999 | 75.689 | 4,14 |
| TOTAL FONS | 15.601.073 | 483.597 | 3,18 |

*Mitjanes.

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

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

| | Fi del període actual | | Fi del període anterior | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 2.342.044 | 98,66 | 1.897.131 | 97,45 |
| · Cartera interior | 95.797 | 4,04 | 112.528 | 5,78 |
| · Cartera exterior | 2.207.934 | 93,01 | 1.774.678 | 91,16 |
| · Inversions de la cartera d'inversió | 38.313 | 1,61 | 9.925 | 0,51 |
| · Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 31.519 | 1,33 | 47.047 | 2,42 |
| (±) RESTA | 244 | 0,01 | 2.523 | 0,13 |
| TOTAL PATRIMONI | 2.373.807 | 100,00 | 1.946.701 | 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) | 1.946.701 | 2.115.748 | 2.115.748 | |
| ± Subscripcions/reemborsaments (net) | 17,87 | -9,52 | 9,42 | -302,99 |
| - Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 1,87 | 1,07 | 2,97 | 89,24 |
| (+) Rendiments de gestió | 2,13 | 1,33 | 3,49 | 73,83 |
| + Interessos | 1,41 | 0,74 | 2,17 | 106,05 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (realitzades o no) | 0,75 | 0,37 | 1,14 | 115,86 |
| ± 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) | -0,19 | 0,10 | -0,10 | -309,09 |
| ± Resultats en IIC (realitzades o no) | 0,17 | 0,11 | 0,29 | 61,02 |
| ± Altres resultats | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52,51 |
| (-) Despeses repercutides | -0,26 | -0,26 | -0,52 | 9,58 |
| - Comissió de gestió | -0,23 | -0,23 | -0,47 | 8,11 |
| - Comissió de dipositar | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 11,39 |
| - Despeses per serveis exteriors | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -26,55 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 45,86 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 89,24 |
| (+) 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) | 2.373.807 | 1.946.701 | 2.373.807 | |

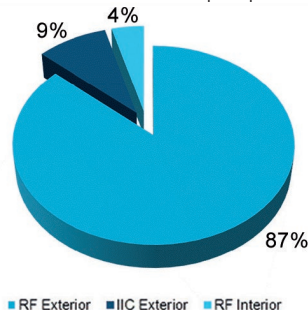
3. Inversions financeres

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 | 95.796 | 4,04 | 112.528 | 5,78 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS | EUR | 95.796 | 4,04 | 112.528 | 5,78 |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR | EUR | 1.996.507 | 84,11 | 1.599.362 | 82,16 |
| TOTAL IIC EXTERIOR | EUR | 211.191 | 8,90 | 175.179 | 9,00 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS | EUR | 2.207.699 | 93,00 | 1.774.541 | 91,16 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | EUR | 2.303.495 | 97,04 | 1.887.069 | 96,94 |

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 (importos en milers d'EUR)

| Instrument | Import nominal comprom. | Objectiu de la inversió |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IRS EURIBOR 3M | V/ IRS EURIBOR 3M | Inversió |
| VT.08/05/2024(COBRO) | VT.08/05/2024(COBRO) | |
| Total altres subjacents | 1.000 | |

| Instrument | Import nominal comprom. | Objectiu de la inversió |
|--------------------------------|--|-------------------------|
| TOTAL DRETS | 1.000 | |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% | V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 | Inversió |
| EURIBOR 3M | V/ FUTURO S/EURIBOR 3M JUN.24 | Inversió |
| Total subjacent renda fixa | 388.506 | |
| IRS EURIBOR 3M | V/ IRS EURIBOR 3M | Inversió |
| VT.08/05/2024(PAGO) | VT.08/05/2024(PAGO) | |
| Total altres subjacents | 1.000 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | 389.506 | |

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

01/08/2023: 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 2023 ha estat del 4,050 % anual, s'informa que es mantenen les comissions aplicables a les diferents classes de participacions de SABADELL RENDIMIENTO, FI en els mateixos nivells que en el semestre anterior, durant el període comprès entre l'1 d'agost de 2023 i el 31 de gener de 2024: Classe BASE 0,85 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,05 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe PLUS 0,55 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,05 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe PREMIER 0,3 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,02 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe CARTERA 0,25 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,02 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe PIME 0,7 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,05 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe EMPRESA 0,55 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,05 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe CANALITZADOR 0,25 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,02 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe SUPERIOR 0,27 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,02 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni. Classe Z 0,1 % Comissió de gestió anual sobre el patrimoni i 0,02 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni.

6. Operacions vinculades i altres informacions

| | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | | X |
| b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament | | X |
| c. Gestora i dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, 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 dipositarí, 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

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 37.469.510,00 euros, equivalents a un 1,73% 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 22.343.381,00 euros, equivalents a un 1,03% 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.

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat depositària 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 2023 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 FON.

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

El segon semestre de 2023 va ser positiu per a la gran majoria de les classes d'actius, cosa que va permetre als inversors celebrar la fi de l'any. Tanmateix, el camí no ha estat fàcil, i la primera meitat del període va estar marcada per la perspectiva d'una inflació persistent i difícil de controlar, cosa que va tenir com a corol·lari un entorn de tipus d'interès a l'alça i que s'estengués la idea que els nivells es mantindrien alts durant un temps llarg. Les borses i els bons es van moure en la mateixa direcció fins a mitjan octubre. El rendiment dels bons a 10 anys dels EUA va superar breument la marca del 5% impulsat per la solidesa contínua de les dades econòmiques, cosa que va fer que els mercats estiguessin marcats per un to general d'aversió al risc. Després, a finals d'octubre, la narrativa del mercat va començar a canviar impulsada per algunes sorpreses negatives per a la inflació. Amb la inflació arribant als nivells objectiu de la Reserva Federal dels Estats Units sense que es produís una recessió, els banquers centrals van començar a semblar més moderats. Això va generar un optimisme significatiu pel fet que s'entreveia un aterratge suau i van augmentar les expectatives d'una retallada de les taxes d'interès per al 2024. Així doncs, el novembre va presentar un acompliment àmpliament positiu per als mercats i el repunt va continuar el desembre tant per a la renda fixa com per a la renda variable. Entre les poques excepcions negatives durant el segon semestre trobem el dòlar estatunidenc i el petroli: el primer es va veure afectat per la caiguda dels tipus d'interès i les expectatives polítiques, mentre que l'abandona de temor a una escalada regional del conflicte entre Israel i Hamàs, i una producció rècord de petroli cru als Estats Units, van contribuir a la pressió a la baixa sobre la matèria primera energètica. Des d'una perspectiva monetària, el Banc Central Europeu va augmentar els seus tipus d'interès del 3,5 % al 4 % amb un augment de 25 punts bàsics al juliol i al setembre. Després de l'augment del setembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, va dir que la mesura significava que "les taxes d'interès han assolit nivells que, mantingudes durant un període pur llarg, contribuirien substancialment al retorn oportú de la inflació a la meta". Al quart trimestre, el Banc Central Europeu (BCE) va deixar sense canvis el seu tipus de dipòsit principal en un màxim històric del 4,0 %, però va retallar les seves previsions d'inflació i creixement per al 2023 i el 2024: espera que enguany l'economia creixi un 0,6 %, un punt per sota de les projeccions anteriors, i 0,8 % l'any 2024, enfront de l'1,0 %. El BCE va eliminar la frase que "s'espera que la inflació es mantingui massa alta durant massa temps", per, en canvi, afirmar que "disminuirà gradualment al llarg de l'any vinent." A la conferència de premsa sobre polítiques de desembre, la presidenta del BCE, Lagarde, va emfasitzar que l'enfocament del BCE depèn de les dades. Diu que no hi va haver debat sobre les retallades de tipus; en canvi, va subratllar que la política monetària es troba en un punt molt entre l'última pujada i la primera retallada. En aquest entorn, des del juny fins a l'octubre la corba de rendiment alemanya va romandre invertida, amb rendiments creixents al llarg de les corbes i moviments més grans observats en els venciments a llarg termini. Des de finals d'octubre, en un canvi bruscat i gairebé sense precedents, van veure davallar la corba alemanya: després de començar el trimestre al 2,84 %, els tipus alemanys a 10 anys van caure fins al +2,02 % (-82 punts bàsics) a finals de desembre. La renda fixa privada europea va seguir un patró similar i a més va retallar les seves diferencials significativament en aquesta segona fase del semestre. L'evolució de la corba de bons de tresor dels Estats Units va seguir una pauta semblant, amb pujades fortes de tipus des del juny fins a l'octubre per acabar amb descensos importants, que van permetre una revaloració extraordinària dels actius de renda fixa pública i privada. L'evolució del dòlar dels Estats Units enfront de l'euro i enfront de la resta de divises ha estat marcada pels canvis forts en les expectatives sobre les polítiques monetàries. Si bé a la primera meitat del semestre la idea que els tipus d'interès es mantindrien més alts durant més temps va dur la divisa estatunidenca a revalorar-se de manera generalitzada, el gir d'expectatives cap a possibles retallades de tipus a la primera meitat del 2024 va produir un efecte contrari. Al final del semestre, el dòlar es deprecia un 1,18 % enfront de l'euro i, enfront del conjunt de divises que formen l'índex de les principals contrapartides comercials dels Estats Units (Dollar Index), baixa un -1,53 %. En els mercats emergents, el semestre també va tenir dues cares. Al tercer trimestre la renda variable va registrar rendibilitats negatives a causa de l'entorn d'aversió al risc i al sentiment negatiu impulsat per les preocupacions renovades sobre el sector immobiliari i els nivells de creixement a la Xina, mentre que al quart trimestre la renda variable va registrar rendibilitats positives a causa del to general de gana pel risc i una tendència deflacionària benigna que va permetre a alguns bancs centrals dels mercats emergents continuar amb el seu cicle de flexibilització. Tot i que en el conjunt del semestre, i a nivell agregat, els països emergents van tenir un comportament a la borsa moderadament positiu, hi va haver una gran dispersió de rendibilitats. En positiu destaquen alguns països de l'Amèrica Llatina, com ara el Brasil, Mèxic i Xile, també Turquia, Taiwan i l'Índia. En el costat negatiu cal esmentar les fortes caigudes a les accions de la Xina, amb retrocessos superiors al 10 %, en què continuen pesant els dubtes sobre la capacitat de les polítiques econòmiques per reactivar l'activitat i recuperar les altes taxes de creixement d'anys anteriors. Per la banda dels bons, els actius de deute públic emergent es van revalorar prop d'un 4,5 % al segon semestre, en sintonia amb la resta de mercats de renda fixa dels països desenvolupats. Pel que fa a la trajectòria de les borses del nord desenvolupat, l'evolució dels tipus d'interès va continuar marcant la seva direcció, en una demostració de la correlació positiva que continuen tenint ambdues classes d'actiu, bons i borses. Mentre les expectatives van ser de tipus més alts durant més temps, les borses van tenir un moment difícil, amb caigudes generalitzades al tercer trimestre que van afectar més les petites i mitjanes empreses, el sector tecnològic i, en particular, els sectors vinculats a energies renovables, que van veure com una part important de la rendibilitat futura dels seus projectes es posaven en dubte pels canvis a les polítiques reguladores i pels costos financers i de materials superiors als pressupostats inicialment. Amb el canvi bruscat d'expectatives de tipus, les borses van rebotar amb molta força des de la segona meitat d'octubre. Al final del semestre la borsa nord-americana, representada per l'índex S&P 500, puja un +7,2 %, mentre que els mercats europeus, segons l'índex Eurostoxx 50, pugen un +2,8 %. La borsa espanyola ha tingut un comportament destacat al semestre, amb l'índex Ibex35 i presenta una rendibilitat del +5,3 %. Altres països europeus al capdavant són Àustria (+8,9 %), Portugal (+8 %) i Itàlia (+7,5 %). El Japó acaba un any excel·lent per al seu mercat borsari, i puja un +3,4 % al segon semestre i un +25,1 % al conjunt de l'any. Hi ha quatre temes, segons la nostra opinió, que mouran els mercats l'any 2024. En primer lloc, sabem que la inflació està baixant, però és aviat per declarar la victòria, atesa la persistència d'alguns focus de tensió de preus als Estats Units i de pujades salarials a Europa. En segon lloc, les economies americana i europea s'estan debilitant, cosa que afecta els seus mercats laborals i el consum. Tercer: hi ha límits fiscals en ambdues àrees, si es preten mantenir la sostenibilitat del deute públic, que a Alemanya adquireix el caràcter de requisit constitucional. Per últim, l'any 2024 serà un any electoral a gran part dels països que constitueixen el nostre univers d'inversió, cosa que pot provocar brots d'instabilitat.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el semestre, els 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 puntualment algunes vendes de bons corporatius i financers de cupó fix i variable. S'han fet vendes de futurs del dos anys alemany per cobrir el risc de tipus en la cartera.

c) Índex de referència

No aplica.

d) Evolució del Patrimoni, participis, rendibilitat i despeses del IIC

El patrimoni puja des de 1.946.700.890,55 euros fins a 2.373.807.202,85 euros, és a dir un 21,94%. El número de participis puja des de 30.633 unitats fins a 34.740 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 1,68% per a la classe base, un 1,84% per a la classe plus, un 1,98% per a la classe premier, un 2,00% per a la classe cartera, un 1,76% per a la classe pyme, un 1,84% per a la classe empresa, un 2,01% per a la classe canalizador, un 1,99% per a la classe superior i un 2,08% per a la classe 2. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,46% per a la classe base, del 0,30% per a la classe plus, del 0,16% per a la classe premier, del 0,14% per a la classe cartera, del 0,38% per a la classe pyme, del 0,30% per a la classe empresa, del 0,14% per a la classe canalizador, del 0,14% per a la classe superior i del 0,06% per a la classe z 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 d'un 1,68 %, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior al 2,46 % 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 financers i corporatius de cupó fix i variable, i s'ha participat en el mercat primari també. El fons ha incrementat lleugerament la seva durada, i l'ha mantinguda per sota del seu nivell objectiu. Per altra banda, 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, la sobreponderació del qual ha augmentat lleugerament durant el semestre i menys en el d'automòbils i de les utilitats. A nivell geogràfic, les exposicions principals són a França, Espanya i als Estats Units. El bon comportament dels diferencials de crèdit en els quals el fons està sobreponderat juntament amb la rendibilitat dels bons durant el semestre han fet que la rendibilitat del fons hagi estat superior a la dels mercats cap a on orienta les seves inversions. Les cobertures de tipus d'interès han contribuït de manera negativa a la rendibilitat del fons. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: PARTAMUNDI EURO LIQ RATED SRH-Z (0,0171 %); BO.ABN AMRO BANK 3,75 % VT.20/04/2025 (0,027 %); BO.CAIXABANK SA 0,375 % VT.03/02/2025 (0,026 %); BO.BANCO SANTAN-

DER %VAR VT.05/05/2024 (0,022 %); OB.UBS GROUP 1,5 % VT.30/11/2024 (C11/23) (0,022 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.07/03/24 (-0,121 %); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.07/09/23 (-0,036 %); FUTURO S/EURIBOR 3M JUN.24 (-0,002 %); BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,625 % VT.24/04/2025 (-0,001 %).

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) i futurs sobre l'Euribor a 3 mesos (3 Months Euro Euribor June 24). L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per a 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 31/12/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,68 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 4,44 %. No existirà pre-determinació, 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 FON

El fons ha reduït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a la disminució dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, el fons ha experimentat durant el trimestre una volatilitat del 0,19 % enfront de la volatilitat del 0,45 % de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

L'exercici dels drets polítics i econòmics inherents als valors que integren les carteres de les IIC es farà, en tot cas, en interès exclusiu dels socis i participants 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 participants 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 PER CENT (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 CINCPERC CENT (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 CINCPERC CENT (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

A tancament del període, un 0,79 % del patrimoni del fons està invertit en actius que presenten nivells menors de liquiditat.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FON/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

A l'exercici 2023, 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 FON.

El fon es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments del 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 establert, 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: (a) La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora en 2023 als seus 112 empleats ha estat de 8.197.848 euros, que es desglossa en 6.192.205 euros corresponents a remuneració fixa i 2.005.643 euros a remuneració variable. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions al personal s'ha determinat una participació en els beneficis de les IIC obtinguda per la SGIC com a remuneració per la seva gestió. (b) A 31 de desembre de 2023 el número total d'alts càrrecs dins de la SGIC és de 4. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 744.820 euros i la remuneració variable a 454.964 euros. (c) A 31 de desembre de 2023 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGIC és de 9. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 783.800 euros i la remuneració variable a 313.310 euros. (d) 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, dividida en dos components: o 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. o 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 en 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 avaluació del rendiment individual per part de la Direcció en funció de criteris objectius, tant quantitius 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 i 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 SGIC ha estat objecte de revisió durant l'exercici 2023 de forma alineada amb la política de remuneracions de grup Amundi. Amb l'objectiu de donar suport a la implantació del Pla "Ambitions ESG 2025", s'ha reforçat i detallat amb més profunditat els criteris ESG d'Inversió Responsable en l'avaluació del rendiment individual dels gestors d'inversions i dels membres dels equips de vendes.

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.