

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 atendrà 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	74.745.727,40	62.116.414,08	29.522	26.168	EUR			200
PLUS	111.846.197,16	80.149.291,43	5.402	3.749	EUR			100.000
PREMIER	36.872.323,92	27.256.015,74	218	160	EUR			1.000.000
CARTERA	261.140,77	297.505,10	3.153	3.305	EUR			0
PYME	5.811.613,09	4.355.023,63	1.390	1.122	EUR			10.000
EMPRESA	10.823.809,74	8.423.245,38	163	128	EUR			500.000
CANALIZADOR	1.174.354,07	1.225.635,79	105	92	EUR			0
SUPERIOR	3.959.348,67	5.729.208,22	5	8	EUR			5.000.000
Z	68.802.730,29	56.970.582,61	11	8	EUR			0

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	710.597	580.807	459.294	383.424
PLUS	EUR	1.074.116	755.910	592.958	506.190
PREMIER	EUR	357.682	259.296	391.020	330.616
CARTERA	EUR	2.541	2.838	456.118	586.948
PYME	EUR	55.562	40.920	37.066	35.377
EMPRESA	EUR	103.947	79.442	93.490	105.961
CANALIZADOR	EUR	11.455	11.722	16.763	7.360
SUPERIOR	EUR	38.865	55.144	69.404	130.897
Z	EUR	724.482	587.728	0	0

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	9,5069	9,3503	9,1151	9,2022
PLUS	EUR	9,6035	9,4313	9,1665	9,2392
PREMIER	EUR	9,7006	9,5133	9,2204	9,2794
CARTERA	EUR	9,7294	9,5392	9,2409	9,2927
PYME	EUR	9,5604	9,3960	9,1459	9,2254
EMPRESA	EUR	9,6035	9,4313	9,1666	9,2393
CANALIZADOR	EUR	9,7546	9,5640	9,2649	9,3168
SUPERIOR	EUR	9,8160	9,6251	9,3260	9,3801
Z	EUR	10,5298	10,3163		

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimoni	
PLUS	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	Patrimoni	
PREMIER	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	Patrimoni	
CARTERA	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimoni	
PYME	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimoni	
EMPRESA	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	Patrimoni	
CANALIZADOR	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimoni	
SUPERIOR	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	Patrimoni	
Z	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositari % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
BASE	0,02	0,02	Patrimoni
PLUS	0,02	0,02	Patrimoni
PREMIER	0,01	0,01	Patrimoni
CARTERA	0,01	0,01	Patrimoni
PYME	0,02	0,02	Patrimoni
EMPRESA	0,02	0,02	Patrimoni
CANALIZADOR	0,01	0,01	Patrimoni
SUPERIOR	0,01	0,01	Patrimoni
Z	0,01	0,01	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	0,45	0,35	0,45	1,05
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,09	3,21	3,09	2,58

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
1,67	0,77	0,90	0,88	0,80	2,58			

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 (%)	-0,02	14/06/2024	-0,02	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletres Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,43	0,43	0,43	0,44	0,44	0,44			

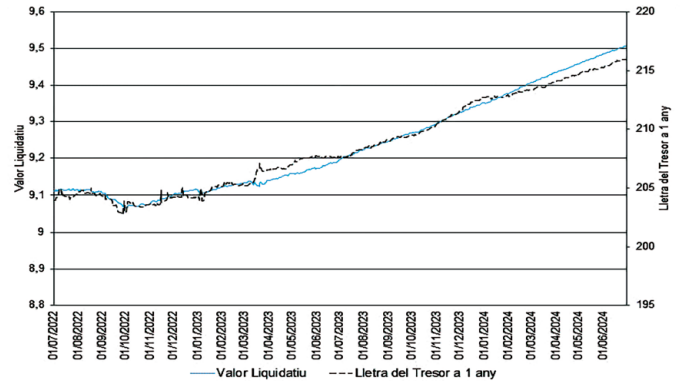
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el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

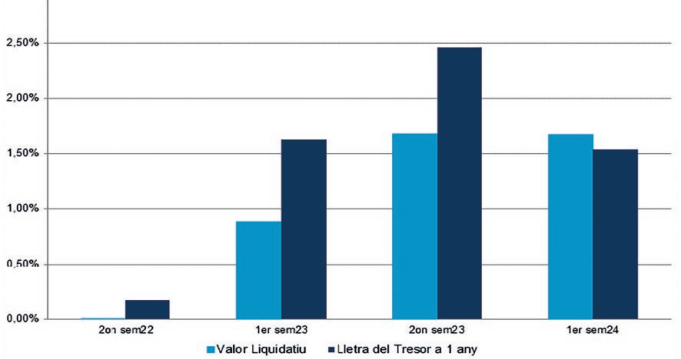
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,45	0,22	0,22	0,23	0,23	0,90	0,59	0,34	0,35

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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
1,83	0,84	0,98	0,95	0,87	2,89			

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,02	14/06/2024	-0,02	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletres Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,41	0,41	0,41	0,41	0,42	0,41			

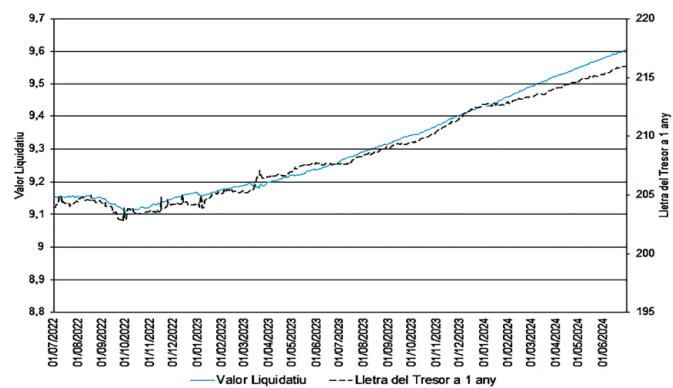
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) VaR històric: Indica el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

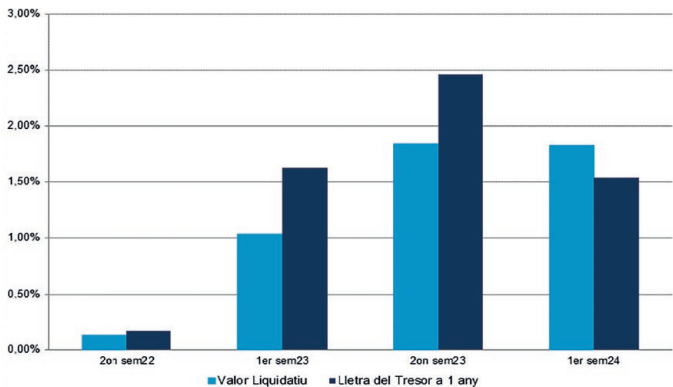
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,43	0,28	0,29

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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
1,97	0,91	1,05	1,03	0,94	3,18			

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	14/06/2024	-0,01	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletra Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,39	0,39	0,39	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 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.

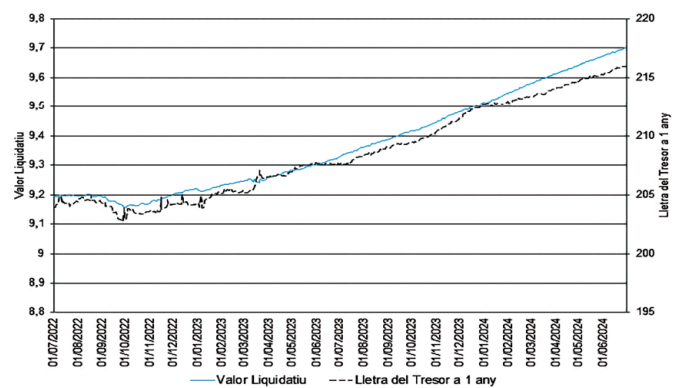
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,27	0,22	0,23

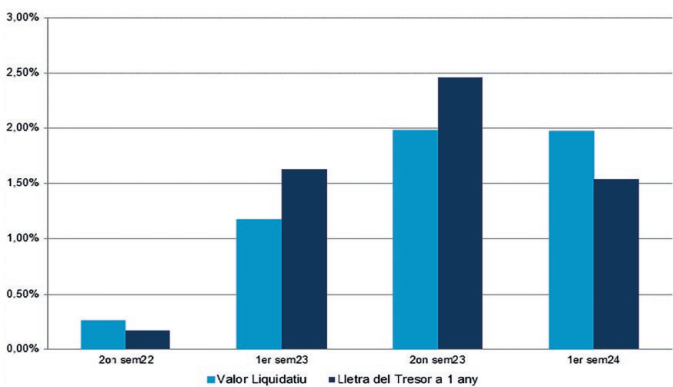
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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
1,99	0,92	1,06	1,04	0,96	3,23			

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	14/06/2024	-0,01	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletra Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,39	0,39	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 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)

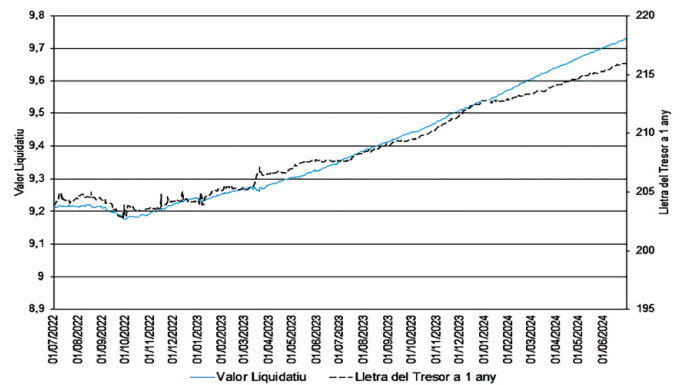
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,18	0,12	0,13

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.

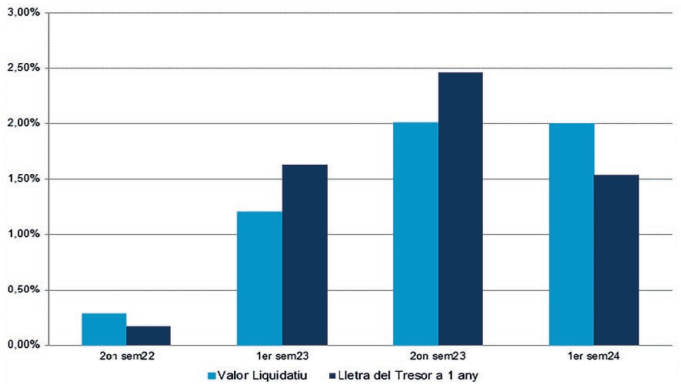
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

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.

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
1,75	0,80	0,94	0,92	0,84	2,73			

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 (%)	-0,02	14/06/2024	-0,02	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletre Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,42	0,42	0,42	0,42	0,43	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 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)

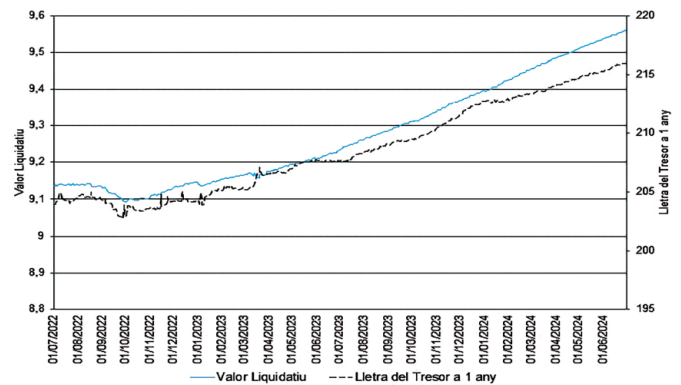
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,50	0,30	0,31

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.

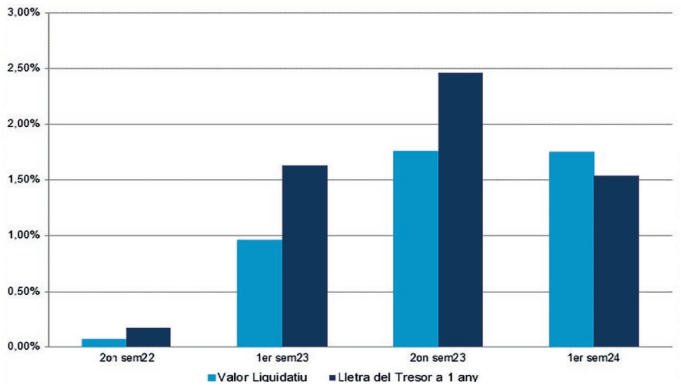
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

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 solament 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
1,83	0,84	0,98	0,95	0,87	2,89			

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 (%)	-0,02	14/06/2024	-0,02	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletre Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,41	0,41	0,41	0,41	0,42	0,41			

(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.

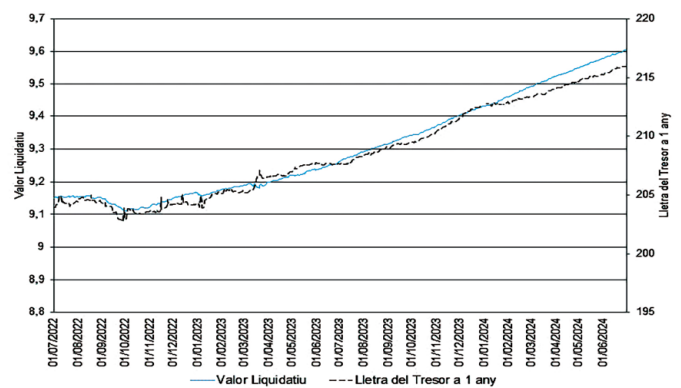
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,41	0,28	0,29

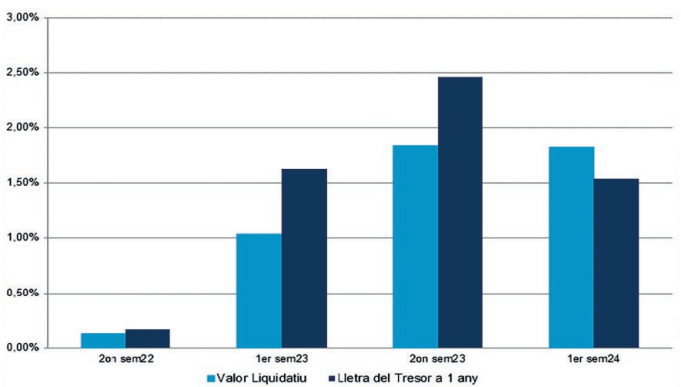
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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
1,99	0,92	1,06	1,04	0,96	3,23			

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	14/06/2024	-0,01	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletre Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,39	0,39	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 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.

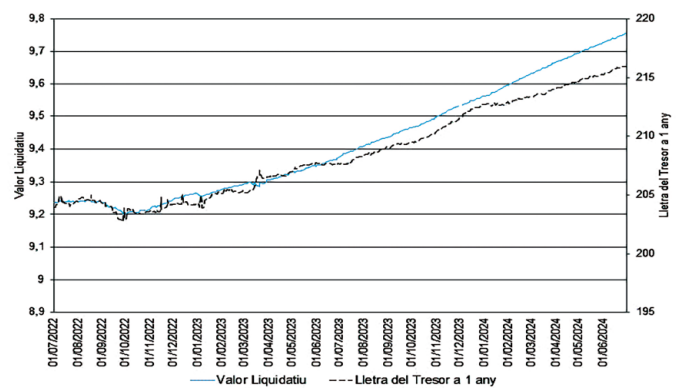
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

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
0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,18	0,12	0,13

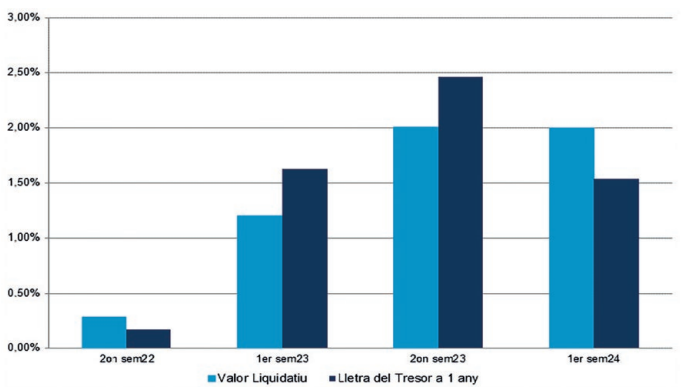
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el 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
1,98	0,92	1,06	1,03	0,95	3,21			

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	14/06/2024	-0,01	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18	0,30			
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Lletre Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR històric (iii)	0,39	0,39	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 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)

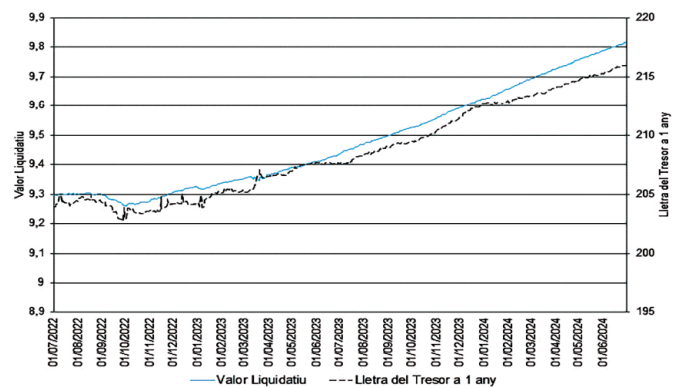
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,15	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,20	0,14	

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.

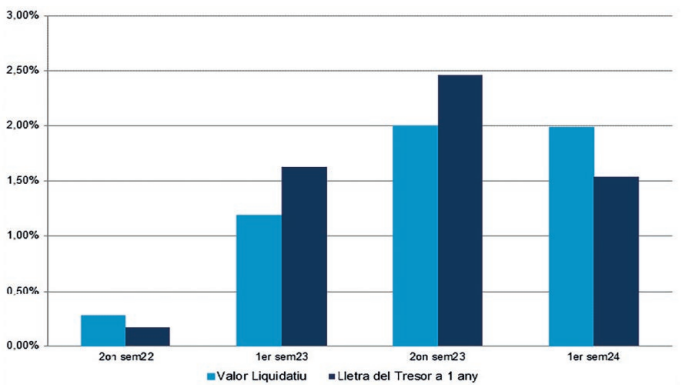
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

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 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
2,07	0,96	1,10	1,08	1,00				

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	14/06/2024	-0,01	14/06/2024		
Rendibilitat màxima (%)	0,02	02/05/2024	0,03	27/03/2024		

(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	0,15	0,13	0,17	0,19	0,18				
IBEX-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Lletra Tresor 1 any	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR històric (iii)	0,00	0,00	0,00						

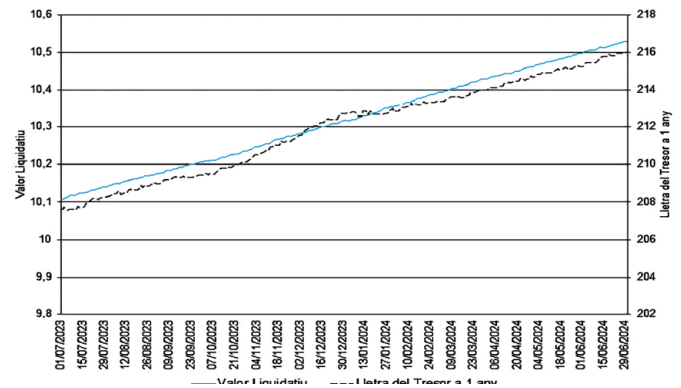
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homògena. (iii) VaR històric: Indica el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

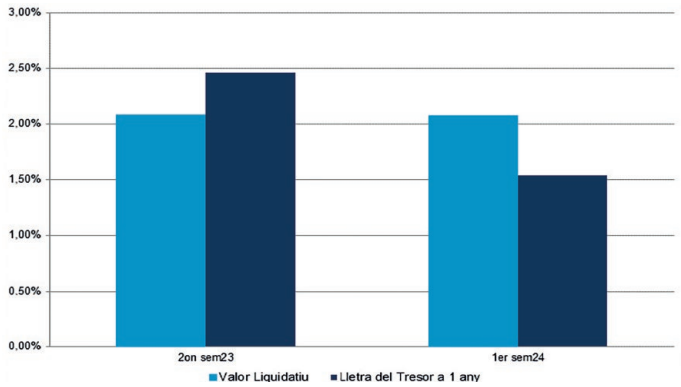
Acumulat any t-actual	Trimestral				Anual			
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,06	0,03	0,03	0,03	0,03				

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, 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 simplement 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 participis*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	4.396.850	99.512	1,40
Renda Fixa Internacional	208.084	20.564	1,55
Renda Fixa Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renda Fixa Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renda Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renda Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	2.104.438	40.588	0,46
Garantit de Rendiment Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
TOTAL FONS	14.629.742	445.991	2,79

*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	3.040.457	98,74	2.342.044	98,66
· Cartera interior	58.169	1,89	95.797	4,04
· Cartera exterior	2.934.978	95,31	2.207.934	93,01
· Interessos de la cartera d'inversió	47.310	1,54	38.313	1,61
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	42.706	1,39	31.519	1,33
(±) RESTA	-3.917	-0,13	244	0,01
TOTAL PATRIMONI	3.079.246	100,00	2.373.807	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	2.373.807	1.946.701	2.373.807	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	23,68	17,87	23,68	69,34
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,84	1,87	1,84	25,34
(+) Rendiments de gestió	2,10	2,13	2,10	26,03
+ Interessos	1,72	1,41	1,72	56,28
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,05	0,75	0,05	-91,55
± 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)	0,16	-0,19	0,16	-203,23
± Resultats en IIC (realitzades o no)	0,18	0,17	0,18	34,25
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	-62,22
(-) Despeses repercutides	-0,27	-0,26	-0,27	30,97
- Comissió de gestió	-0,24	-0,23	-0,24	31,29
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,02	-0,02	30,87
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	19,91
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	14,17
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	25,34
(+) 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)	3.079.246	2.373.807	3.079.246	

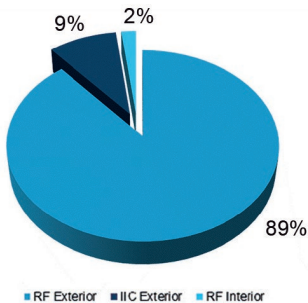
3. Inversions financeres

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	58.169	1,89	95.796	4,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	58.169	1,89	95.796	4,04
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	2.660.454	86,40	1.996.507	84,11
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	274.501	8,91	211.191	8,90
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	2.934.955	95,31	2.207.699	93,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	2.993.124	97,20	2.303.495	97,04

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

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
TOTAL DRETS	0	
BO.ABN AMRO BANK 1,25% VT.28/05/2025	C/ BO.ABN AMRO BANK 1,25% VT.28/05/2025	1.957 Inversió

Sabadell Asset Management a company of Amundi

Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
BO.BCPE SA 1% VT.15/07/2024	V/ BO.BCPE SA 1% VT.15/07/2024	2.997 Inversió
BO.DAIMLER TRUCK INT 1,25% VT.06/04/25	C/ BO.DAIMLER TRUCK INT 1,25% VT.06/04/25	981 Inversió
BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	C/ BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	2.929 Inversió
BO.GOLDMAN SACHS 3,375% VT.27/03/2025	C/ BO.GOLDMAN SACHS 3,375% VT.27/03/2025	2.992 Inversió
BO.LEASEPLAN COR NV 2,125% VT.06/05/2025	C/ BO.LEASEPLAN COR NV 2,125% VT.06/05/2025	986 Inversió
BO.LEASEPLAN COR NV 3,5% VT.09/04/2025	C/ BO.LEASEPLAN COR NV 3,5% VT.09/04/2025	1.497 Inversió
BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C06/24)	V/ BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C06/24)	3.996 Inversió
BO.PERNOD-RIC 1,125% VT.7/4/25 (C1/25)	C/ BO.PERNOD-RIC 1,125% VT.7/4/25 (C1/25)	1.961 Inversió
BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	C/ BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	1.440 Inversió
BO.SODEXO 0,75% VT.27/04/2025	C/ BO.SODEXO 0,75% VT.27/04/2025	488 Inversió
BO.VOLKSWAGEN FINAN 0,25% VT.31/01/2025	C/ BO.VOLKSWAGEN FINAN 0,25% VT.31/01/2025	490 Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% VT.06/09/24	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24	112.375 Inversió
OB.BANCO SABADELL 0,875% VT.22/07/2025	C/ OB.BANCO SABADELL 0,875% VT.22/07/2025	2.912 Inversió
OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	C/ OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	2.957 Inversió
OB.BMW FINANCE NV 0,75% VT.12/07/2024	V/ OB.BMW FINANCE NV 0,75% VT.12/07/2024	2.997 Inversió
OB.CAIXAB FTF %VAR VT.10/07/2026 (C7/25)	C/ OB.CAIXAB FTF %VAR VT.10/07/2026 (C7/25)	485 Inversió
OB.E.ON INTL FIN 1% VT.13/4/25 (C1/25)	C/ OB.E.ON INTL FIN 1% VT.13/4/25 (C1/25)	979 Inversió
OB.GENERAL ELEC 0,875% VT.17/5/25(C2/25)	C/ OB.GENERAL ELEC 0,875% VT.17/5/25(C2/25)	1.951 Inversió
OB.GOLDMAN SA 2,125% VT.30/09/2024	C/ OB.GOLDMAN SA 2,125% VT.30/09/2024	996 Inversió
OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	C/ OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	4.681 Inversió
OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	C/ OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	299 Inversió
OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	V/ OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	9.992 Inversió
OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25)	C/ OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25)	976 Inversió
OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	C/ OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	985 Inversió
OB.VOLKSWAGEN LEAS 1,375% VT.20/01/2025	C/ OB.VOLKSWAGEN LEAS 1,375% VT.20/01/2025	987 Inversió
Total subjacent renda fixa		166.286
TOTAL OBLIGACIONS		166.286

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

05/02/2024: Sabent que la mitjana diària del tancament oficial de l'índex EUR Swap 1 any durant els últims 10 dies hàbils del mes de gener de 2024 ha estat del 3,555 % anual, s'informa que es mantenen les comissions aplicables a les diferents classes de participacions de SABADELL RENDIMIEN-TO, FI en els mateixos nivells que en el semestre anterior, durant el període comprès entre l'1 de febrer de 2024 i el 31 de juliol de 2024: Comissió de gestió anual sobre el patrimoni BASE 0,85 % PLUS 0,55 % PREMIER 0,30 % CARTERA 0,25 %, PIME 0,70 % EMPRESA 0,55 % CANALITZADOR 0,25 %, SUPERIOR 0,27 %, Z 0,10 % Comissió de dipositarària anual sobre el patrimoni BASE 0,05 % PLUS 0,05 % PREMIER 0,02 % CARTERA 0,02 %, PIME 0,05 % EMPRESA 0,05 % CANALITZADOR 0,02 %, SUPERIOR 0,02 %, Z 0,02 %.

17/05/2024: La CNMV ha resolt: Autoritzar, a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., com a entitat gestora, i de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, com a entitat dipositarària, la fusió per absorció de SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5359), per SABADELL RENDIMIENTO, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2145).

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

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

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 115.571.814,99 euros, equivalents a un 4,18% 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 107.397.483,60 euros, equivalents a un 3,88% del patrimoni mitjà del Fons.

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 56.000.000,00 euros, havent percebut aquestes entitats 224,00 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

Les entitats del grup de BNP Paribas S.A., han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per import de 308,00 euros, equivalents a un 0,00% 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.

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

Context econòmic i financer internacional:

El primer trimestre de 2024 ha estat positiu per a la gran majoria dels actius de risc, mentre que els bons sobirans han experimentat un rendiment més debilitat a causa d'una inflació persistent i d'una economia encara relativament forta. Tot això va portar els inversors a descomptar menys retallades de tipus, i atès que els preus del petroli van continuar pujant, els inversors també van elevar les seves expectatives d'inflació.

En el segon trimestre, els resultats empresarials van ser més bons del que s'esperava pel consens la fortalesa dels resultats econòmics publicats als Estats Units i una inflació més persistent va provocar que les borses principals corregissin, en general, durant l'abril passat. El maig, els actius de risc van tornar a repuntar, però els resultats de les eleccions europees, a principis del mes de juny, van provocar de nou una correcció de les borses malgrat la baixada dels tipus d'interès per part del Banc Central Europeu.

Mercats de renda fixa:

Durant el primer trimestre de l'any, els mercats de bons sobirans han estat reavaluant les seves expectatives de retallades de tipus oficials arran de la comunicació dels bancs centrals i de les dades d'inflació. Durant el trimestre els rendiments dels EUA van pujar i la corba es va mantenir invertida: en el 1T el rendiment dels EUA a 2 anys va pujar +37 pb des de +4,25 % a +4,62 %, aproximadament el mateix nivell de finals de febrer, a la part llarga de la corba, el rendiment estatunidenc a 10 anys va començar el trimestre en +3,88 % i va acabar març en +4,20 %, després d'haver estat a +4,25 % a finals de febrer. En el segon trimestre, els mercats de bons de govern han estat ajustant les seves expectatives de baixades dels tipus oficials arran de les declaracions dels bancs centrals i les dades d'inflació. Mentre els inversors reduïen les retallades esperades per al 2024, els bons de govern han experimentat, en general, un rendiment negatiu en el segon trimestre: els de la zona euro van ser els que van registrar caigudes més grans, amb un descens de -1,4 %, seguits dels gèlts del Regne Unit, amb un -1,2 %, mentre que els bons del Tresor dels EUA van aconseguir guanyar un +0,1 % gràcies a la millora de les expectatives a la segona meitat del trimestre.

Mercats de divises:

Durant el primer trimestre de l'any, el dòlar es va enfortir enfront de la resta de divises del G10. I en el segon, el dòlar estatunidenc va tenir un trimestre positiu: per una banda, no hi va haver retallades de tipus en el segon trimestre, i per l'altra, una postura relativament més moderada d'altres bancs centrals va donar suport al Dòlar Index, que va pujar un +1,3 % en el període i un +1,1 % el juny. L'euro va tenir un trimestre relativament debilitat: en el segon trimestre es va debilitar enfront del dòlar estatunidenc (-0,7 %), la lliura esterlina (-0,9 %), el franc suís (-1,1 %) i les monedes escandinaves, mentre que es va enfortir enfront del ien japonès (+5,6 %).

Mercats emergents:

En els mercats emergents, la renda variable ha registrat rendibilitats positives durant el semestre.

En el segon semestre, la rendibilitat de la renda variable en termes generals va ser positiva, i es va veure impulsada principalment pels mercats asiàtics, mentre que les bosses a Amèrica Llatina van quedar encreu.

Pel que fa a les condicions econòmiques, després d'un bon inici d'any, el moment macroeconòmic positiu dels mercats emergents ha continuat millorant durant el segon trimestre de l'any. Els factors tant externs com interns han donat suport a les seves economies, la qual cosa sosté les noves revisions a l'alça del creixement per al 2024. La inflació va sorprendre àmpliament a l'alça i ara el procés desinflatòria és molt gradual i preocupa molt pocs països, com ara Colòmbia i Turquia.

Pel que fa a l'evolució del mercat, els mercats emergents van experimentar un semestre positiu, amb l'índex MSCI EM que va pujar un +6,1 % en termes de rendibilitat total en dòlars estatunidencs.

Mercats de renda variable:

Els mercats de renda variable dels EUA van tenir un semestre positiu, amb una pujada a l'S&P500 de +14,48 %. Malgrat les caigudes a l'abril, a causa d'unes dades d'inflació més altes del previst, un discurs més benigne per part de la Fed i uns beneficis corporatius positius van impulsar

de nou les borses que van assolir nous màxims històrics. L'entusiasme sobre els valors relacionats amb la intel·ligència artificial durant la primera meitat de l'any va fer que el Nasdaq Composite tanqués el semestre amb una pujada del +18,13 %, gràcies especialment a la bona evolució de les grans empreses tecnològiques.

A Europa, les valoracions relativament reduïdes i els beneficis empresarials també han impulsat les borses a l'alça: l'índex MSCI Europe va acabar el semestre amb una pujada del +6,90 %. Per països, en termes generals van tancar el semestre en positiu, amb el DAX que va pujar +8,86 %, l'IBEX 35 un +8,33 %, o el FTSE Itàlia un +9,23 %. Només el CAC francès va acabar la primera meitat de l'any en terreny negatiu (-0,85 %), afectat per la incertesa generada al voltant de les eleccions anticipades.

Perspectives:

En un context de resiliència econòmica als EUA i uns beneficis raonablement sòlids, la confiança en els actius de risc ha estat positiva des que va començar l'any 2024. Tanmateix, estem observant un cert debilitament dels mercats laborals i els segments vulnerables de l'economia estan exposats a uns costos financers elevats. Això es tradueix en un entorn lleugerament constructiu per als actius de risc. En renda fixa, la reducció de les pressions inflacionistes reafirma el nostre posicionament positiu als EUA i a Europa, mentre que en els bons corporatius, el segment de grau d'inversió a Europa, pensem que ofereix uns fonaments sòlids amb unes taxes de rendibilitat robustes i amb unes valoracions reduïdes. Pel que fa a borses, la nostra visió continua essent positiva, tot i que hem reduït lleugerament l'exposició a mercats desenvolupats. Estem positius en segments de petites i mitjanes empreses als EUA i a Europa, i ens mantenim vigilants pel que fa al sector tecnològic als Estats Units.

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. Majoritàriament, s'han fet compres, inclosos els bons en primari i menys vendes de bons corporatius i financers de cupó fix i variable. S'han fet compres de futurs de dos anys alemanys per reduir gradualment les cobertures de tipus d'interès i augmentar la durada de la cartera.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni puja des de 2.373.807.202,85 euros fins a 3.079.246.291,60 euros, és a dir un 29,72%. El número de participis puja des de 34.740 unitats fins a 39.969 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 1,67% per a la classe base, un 1,83% per a la classe plus, un 1,97% per a la classe premier, un 1,99% per a la classe cartera, un 1,75% per a la classe pyme, un 1,83% per a la classe empresa, un 1,99% per a la classe canalizador, un 1,98% per a la classe superior i un 2,07% per a la classe z. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'uns despeses que han suposat una càrrega del 0,45% 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 0,37% per a la classe pyme, del 0,30% per a la classe empresa, del 0,14% per a la classe canalizador, del 0,15% 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 1,67 %, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat superior a l'1,54 % 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 als quals orienta les inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el semestre, majoritàriament, s'han fet compres de bons financers i corporatius de cupó fix i variable. Destaquem la participació en el mercat primari, especialment en bons de cupó variable a curt termini. El fons ha incrementat la seva durada, tot i que l'ha mantinguda per sota del seu nivell objectiu, ha reduït sensiblement les cobertures de futurs sobre el bo alemany a dos anys i també ha augmentat la vida mitjana de la cartera. De la mateixa manera, s'ha augmentat 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 continuen essent França, els Estats Units i Espanya, i ha augmentat una mica la primera i s'han reduït les següents. 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: PART. AMUNDI EURO LIQ RATED SRIZ (0,181 %); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.07/03/24 (0,172 %); IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(PAGO) (0,034 %); IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(COBRO) (0,034 %); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.06/06/24 (0,023 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6 % VT.06/09/24 (-0,017 %); OB.GENERAL ELEC 0,875 % VT.17/5/2025(C2/25) (-0,000 %); OB.LA POSTE SA 2,75 % VT.26/11/2024 (-0,000 %); BO.SANTANDER CONS 4,5 % VT.30/06/2026 (-0,000 %); BO.PERIOD.RIC 1,125 % VT.7/4/25 (C1/25) (-0,000 %).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Les IIC apliquen metodologia de comprimis i no s'ha realitzat operativa amb instruments derivats no considerada a efectes del compliment del límit segons el qual l'exposició total al risc de mercat associada a derivats no superarà el patrimoni net de l'IIC.

Durant el període s'ha realitzat operativa en derivats amb la finalitat d'inversió, amb un palanquejament mitjà de 7,01%.

d) Altres informacions sobre inversions

A la data de referència 30/06/2024, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,477 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 3,7 %. 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 disminuït 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 als quals orienta les inversions. En aquest sentit, el fons ha experimentat durant el semestre una volatilitat de l'0,15 % enfront de la volatilitat del 0,52 % de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

El fons 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 estableixi, a cada moment, MorningStar.

10. Informació sobre la política de remuneració

Aquesta informació apareixerà complementada a l'informe anual.

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.