

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

8 de abril de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03008

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021

CLASE 8.^a



005616761

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 656 762,92	15 589 147,99
Deudores	126 813,98	306 108,62
Cartera de inversiones financieras	9 835 232,98	14 295 069,04
Cartera interior	82 115,73	623 706,58
Valores representativos de deuda	82 115,73	623 706,58
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 804 334,21	13 700 341,39
Valores representativos de deuda	9 434 337,87	13 671 557,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	368 774,54	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 221,80	28 784,24
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(51 216,96)	(28 978,93)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	694 715,96	987 970,33
TOTAL ACTIVO	10 656 762,92	15 589 147,99

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



005616762

CLASE 8.^a

INDEPENDIENTE

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 629 750,03	15 563 389,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 629 750,03	15 563 389,83
Capital	-	-
Partícipes	(100 207 434,34)	(95 251 550,63)
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 253 076,54	2 253 076,54
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	108 546 824,78	108 546 824,78
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	37 283,05	15 039,14
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	27 012,89	25 758,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 160,97	25 737,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 851,92	20,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 656 762,92	15 589 147,99
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	13 565 541,70	11 967 710,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 327 264,24	5 299 397,81
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 238 277,46	6 668 312,44
Otras cuentas de orden	1 472 917,67	1 487 956,81
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 472 917,67	1 487 956,81
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 038 459,37	13 455 667,06

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

CLASE 8.^a

005616763

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(168 482,27)	(219 703,20)
Comisión de gestión	(150 316,31)	(197 776,72)
Comisión de depositario	(12 290,48)	(16 475,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 875,48)	(5 450,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(168 482,27)	(219 703,20)
Ingresos financieros	155 982,57	215 914,14
Gastos financieros	(387,18)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(92 618,56)	(130 186,23)
Por operaciones de la cartera interior	(3 774,47)	17 466,38
Por operaciones de la cartera exterior	(88 844,09)	(147 652,61)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	28 368,06	(13 105,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	114 420,43	162 120,39
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9 764,26)	(4 946,18)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(63 024,20)	44 176,14
Resultados por operaciones con derivados	187 208,89	122 890,43
Otros	-	-
Resultado financiero	205 765,32	234 742,34
Resultado antes de impuestos	37 283,05	15 039,14
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	37 283,05	15 039,14

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	37 283,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	37 283,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(95 251 550,63)	2 253 076,54	108 546 824,78	15 039,14	15 563 389,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(95 251 550,63)	2 253 076,54	108 546 824,78	15 039,14	15 563 389,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	37 283,05	37 283,05
Aplicación del resultado del ejercicio	15 039,14	-	-	(15 039,14)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 303 655,56	-	-	-	1 303 655,56
Reembolsos	(6 274 578,41)	-	-	-	(6 274 578,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(100 207 434,34)	2 253 076,54	108 546 824,78	37 283,05	10 629 750,03

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005616764

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				15 039,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-
Total de ingresos y gastos reconocidos				15 039,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
	(99 214 849,01)	2 253 076,54	108 546 824,78	565 747,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	(99 214 849,01)	2 253 076,54	108 546 824,78	565 747,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 039,14
Aplicación del resultado del ejercicio	565 747,85	-	-	(565 747,85)
Operaciones con partícipes				-
Suscripciones	14 063 923,03	-	-	-
Reembolsos	(10 666 372,50)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(95 251 550,63)	2 253 076,54	108 546 824,78	15 039,14
				15 563 389,83



CLASE 8.^a



005616765



CLASE 8.^a

11500114



005616766

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 1993 bajo la denominación social de HERRERO FONDO INTERNACIONAL, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de agosto de 1993 con el número 416, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se ha acordado la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

En el inicio del ejercicio 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.



CLASE 8.^a



005616767

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2021.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a

AL SECTOR



005616768

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



005616769

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Durante el ejercicio 2021 y 2020 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,40%	0,90%	0,60%	0,50%	0,90%	1,15%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



005616770

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

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

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

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



CLASE 8.^a



005616771

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



005616772

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



005616773

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Treasurería”.



CLASE 8.^a



005616774

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Clasificación de los pasivos financieros
- Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:
- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a

ANEXO 1



005616775

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE 8.^a



005616776

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.^a



005616777

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



005616778

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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



CLASE 8.^a



005616779

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.^a



005616780

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005616781

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.^a



005616782

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005616783

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



005616784

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	126 315,30	139 053,74
Administraciones Públicas deudoras	135,44	1 716,41
Otros	363,24	165 338,47
	<u>126 813,98</u>	<u>306 108,62</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en futuros financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, se recoge el importe de los saldos deudores por la venta de valores extranjeros a liquidar.

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

CLASE 8.^a

Ejercicio 2021



005616785

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Otros	14 160,97	25 737,50
	14 160,97	25 737,50

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	82 115,73	623 706,58
Valores representativos de deuda	82 115,73	623 706,58
Cartera exterior	9 804 334,21	13 700 341,39
Valores representativos de deuda	9 434 337,87	13 671 557,15
Instituciones de Inversión Colectiva	368 774,54	-
Derivados	1 221,80	28 784,24
Intereses de la cartera de inversión	(51 216,96)	(28 978,93)
	9 835 232,98	14 295 069,04



CLASE 8.^a

005616786



005616786

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

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

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 533.892,54 euros al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro.



CLASE 8.^a

Patrimonio



005616787

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	7 086 937,66	9 152 816,16
Número de participaciones emitidas	487 780,7826	633 793,8462
Valor liquidativo por participación	14,5289	14,4413
Número de partícipes	508	632
Clase Plus	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	3 312 792,65	6 007 522,28
Número de participaciones emitidas	220 170,5383	403 700,6380
Valor liquidativo por participación	15,0465	14,8811
Número de partícipes	15	29
Clase Pyme	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	230 019,72	403 051,39
Número de participaciones emitidas	15 246,8145	26 945,5740
Valor liquidativo por participación	15,0864	14,9580
Número de partícipes	8	11



CLASE 8.^a



005616788

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay participaciones en las clases Cartera, Premier ni Empresa.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	1 472 917,67	1 487 956,81
	<u>1 472 917,67</u>	<u>1 487 956,81</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a

TE-6000A



005616789

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio se ha compensado del importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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



CLASE 8.^a

005616790



005616790

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a tres miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	74 335,00	(4 093,72)	82 115,73	7 780,73	ES00000012411
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,75 2032-07-30		74 335,00	(4 093,72)	82 115,73	7 780,73	
TOTALES Deuda pública						
TOTAL Cartera Interior		74 335,00	(4 093,72)	82 115,73	7 780,73	



CLASE 8.^a



005616791

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,50 2030-03-01	EUR	361 712,40	(12 840,90)	378 288,57	16 576,17	IT0005024234
BONO ASIAN DEVELOPMENT 0,63 2025-04-29	USD	92 463,92	20,13	86 681,63	(5 782,29)	US045167EU38
BONO INTERAMER. DEV. BANK 0,50 2023-05-24	USD	92 698,05	24,28	87 860,50	(4 837,55)	US4581XODM78
BONO INTL BK RECON&DEVELO 0,63 2025-04-22	USD	183 479,22	342,83	173 152,43	(10 326,79)	US459058JB07
OBLIGACION PROVINCE OF QUEBEC 2,75 2027-04-12	USD	199 319,44	(2 781,28)	190 612,12	(8 707,32)	US748149AN17
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2049-08-15	USD	511 410,99	428,91	474 415,78	(36 995,21)	US912810SJ88
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,45 2023-10-01	EUR	103 451,00	(1 424,43)	106 738,93	3 287,93	IT0005344335
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,13 2040-05-15	USD	127 527,42	561,46	115 206,79	(12 320,63)	US912810SR05
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,25 2048-08-15	EUR	99 139,00	565,49	128 736,11	29 597,11	DE0001102432
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2037-02-01	EUR	125 195,00	(4 262,25)	139 192,42	13 997,42	IT0003934657
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,00 2045-05-15	USD	482 892,97	1 151,85	579 731,06	96 838,09	US912810RM27
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	147 610,00	(18 032,76)	153 951,08	6 341,08	XS0505157965
OBLIGACION ESTADO DINAMARCA 1,75 2025-11-15	DKK	310 023,06	(26 113,39)	317 637,87	7 614,81	DK0009923138
OBLIGACION ESTADO DE NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	185 603,45	6 242,21	157 075,37	(28 528,08)	NO0010646813
OBLIGACION ESTADO REINO UNIDO 2,25 2023-09-07	GBP	231 616,04	10 667,66	235 288,69	3 672,65	GB00B7Z53659
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,88 2040-08-15	USD	206 643,45	(1 931,64)	236 100,51	29 457,06	US912810QK79
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 4,50 2036-02-15	USD	282 991,22	(6 281,25)	250 894,27	(32 096,95)	US912810FT08
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,75 2028-02-15	USD	101 190,63	(1 728,75)	97 705,00	(3 485,63)	US9128283W81
TOTALES Deuda pública		3 844 967,26	(55 391,83)	3 909 269,13	64 301,87	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 1,63 2030-04-14	EUR	103 410,00	603,86	108 438,13	5 028,13	XS2156598281
BONO OMV AG 0,00 2023-06-16	EUR	199 400,00	309,65	200 420,35	1 020,35	XS2189614014
OBLIGACION ORANGE SA 1,38 2028-03-20	EUR	103 702,00	14,28	107 004,12	3 302,12	FR0013323870
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,88 2025-04-22	EUR	123 886,00	(7 035,27)	126 222,38	2 336,38	XS0503603267
OBLIGACION HSBC FRANCE 1,38 2028-09-04	EUR	104 547,00	(797,83)	107 166,35	2 619,35	FR0013358124
OBLIGACION TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	101 462,00	(94,67)	102 790,40	1 328,40	XS2001737324
BONO HEINEKEN NV 1,63 2025-03-30	EUR	102 391,00	401,37	105 735,40	3 344,40	XS2147977479
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,35 2022-08-26	EUR	97 199,00	2 156,50	98 389,28	1 190,28	XS1957532887
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	203 436,00	1 388,83	209 454,43	6 018,43	XS2156506854
OBLIGACION UNILEVER NV 1,13 2027-02-12	EUR	99 503,00	1 199,98	104 848,49	5 345,49	XS1769090991
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	168 878,75	99,31	170 288,75	1 410,00	XS2156607702
OBLIGACION GIVAUDAN SA 1,00 2027-04-22	EUR	201 504,00	1 027,89	208 446,41	6 942,41	XS2126169742
OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL 0,38 2032-05-12	EUR	195 512,00	1 071,73	195 495,04	(16,96)	XS2170362912
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 0,25 2027-05-19	EUR	199 076,00	522,21	200 491,38	1 415,38	XS2177021271
OBLIGACION RECKITT BENCKISER GR 0,38 2026-05-19	EUR	198 522,00	857,54	200 824,84	2 302,84	XS2177013252



CLASE 8.^a



005616792

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,80 2032-01-15	EUR	100 108,00	752,93	100 351,19	243,19	FR0013517059
BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	44 864,55	145,34	46 393,60	1 529,05	XS2152899584
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	103 617,00	(1 776,17)	104 233,88	616,88	XS1196373507
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	197 419,33	6 697,19	204 943,08	7 523,75	FR0011318658
OBLIGACION SOC NATL DE CHEMINS 5,38 2027-03-18	GBP	339 466,91	(10 045,77)	378 754,30	39 287,39	XS0144628053
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	103 006,00	546,27	108 645,00	5 639,00	XS0982019126
OBLIGACION MCDONALD S CORP 2,63 2029-06-11	EUR	98 772,00	2 008,03	114 128,90	15 356,90	XS1075995768
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	109 891,00	(3 689,62)	111 037,66	1 146,66	XS1069521083
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	202 096,00	1 355,45	210 298,63	8 202,63	XS1174469137
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,38 2026-10-27	EUR	103 458,00	(944,01)	106 379,87	2 921,87	XS1708161291
OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE 0,88 2025-02-25	EUR	200 602,00	1 073,71	206 025,80	5 423,80	XS1195056079
OBLIGACION WILLOW 2 PLC ZURICH 3,38 2022-06-27	EUR	201 450,00	2 067,33	205 058,89	3 608,89	XS0798504030
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	200 054,00	1 988,84	206 692,56	6 638,56	XS1199356954
OBLIGACION KERING 1,25 2026-05-10	EUR	98 801,00	1 458,81	104 397,98	5 596,98	FR0013165677
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	197 800,00	2 488,13	202 657,40	4 857,40	XS1411404855
OBLIGACION KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 2024-05-24	EUR	100 987,00	(783,32)	104 325,54	3 338,54	XS1405782407
OBLIGACION SANOFI 0,50 2027-01-13	EUR	97 345,00	1 816,83	100 422,36	3 077,36	FR0013201639
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 0,13 2023-09-20	EUR	198 792,00	983,09	200 624,77	1 832,77	XS1492825051
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	99 462,00	1 192,16	99 579,54	117,54	XS1188094673
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 000 420,54	9 060,60	5 160 966,70	160 546,16	
Emissiones avaladas						
BONO JAPAN BANK FOR INTER 3,38 2023-10-31	USD	179 555,48	(1 291,81)	186 237,28	6 681,80	US471048BU18
BONO EXPORT DEVELOPMNT 1,38 2023-02-24	USD	185 480,93	499,80	177 864,76	(7 616,17)	US30216BHP04
TOTALES Emissiones avaladas		365 036,41	(792,01)	364 102,04	(934,37)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	368 776,43	-	368 774,54	(1,89)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		368 776,43	-	368 774,54	(1,89)	
TOTAL Cartera Exterior		9 579 200,64	(47 123,24)	9 803 112,41	223 911,77	



CLASE 8.^a



005616793

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO OE.12G34 1 2022-03-10	EUR	158 130,00	155 450,00	8/03/2022
FUTURO 03.TRY UK 12/30 1 2022-03-29	GBP	740 982,90	742 409,47	29/03/2022
FUTURO 07.TRY+11/28 1 2022-03-31	USD	1 373 680,74	1 376 978,89	22/03/2022
FUTURO EU.ITALIA 12/30 1 2022-03-08	EUR	150 320,00	147 010,00	8/03/2022
FUTURO 07.TRY 12/23 1 2022-03-31	USD	960 209,16	959 418,98	31/03/2022
FUTURO 07.TRY 05_26 1 2022-03-31	USD	317 673,98	319 199,37	31/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 02/31 1 2022-03-10	EUR	873 050,00	856 850,00	8/03/2022
FUTURO CR.CAD/USD/CAD 1000 2022-03-16	CAD	278 260,87	278 100,27	15/03/2022
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2022-03-16	GBP	125 000,00	125 225,87	14/03/2022
FUTURO CR.JPY/USD/JPY 1250 2022-03-14	JPY	1 150 483,20	1 147 493,40	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		6 127 790,85	6 108 136,25	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.FRANC 05/31 1 2022-03-10	EUR	166 160,00	163 150,00	8/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 10/26 1 2022-03-10	EUR	1 745 120,00	1 732 120,00	8/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 12/23 1 2022-03-10	EUR	448 780,00	448 120,00	8/03/2022
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2022-03-16	USD	3 250 000,00	3 259 289,80	14/03/2022
FUTURO CR.NOK/USD/NOK 20000 2022-03-14	NOK	199 473,39	199 454,71	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 809 533,39	5 802 134,51	
TOTALES		11 937 324,24	11 910 270,76	



CLASE 8.^a



005616794

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,75 2032-07-30	EUR	74 335,00	(2 469,69)	85 890,20	11 555,20	ES00000012411
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,85 2022-01-31	EUR	113 186,00	(1 089,35)	113 420,86	234,86	ES000000123K0
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,25 2030-10-31	EUR	409 904,54	103,07	424 395,52	14 490,98	ES00000012G34
TOTALES Deuda pública		597 425,54	(3 455,97)	623 706,58	26 281,04	
TOTAL Cartera Interior		597 425,54	(3 455,97)	623 706,58	26 281,04	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005616795

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005616796

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2025-11-15	USD	259 729,34	1 934,41	266 926,28	7 196,94	US912828M565
BONO ASIAN DEVELOPMENT 0,63 2025-04-29	USD	92 463,92	60,78	82 608,37	(9 855,55)	US045167EU38
BONO INTL BK RECON&DEVELO 0,63 2025-04-22	USD	183 479,22	247,04	165 171,73	(18 307,49)	US459058JB07
OBLIGACION PROVINCE OF QUEBEC 2,75 2027-04-12	USD	199 319,44	(491,00)	184 087,36	(15 232,08)	US748149AN17
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2049-08-15	USD	511 410,99	2 325,06	469 270,59	(42 140,40)	US912810SJ88
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,39 2021-10-31	USD	269 159,46	36,23	246 255,66	(22 903,80)	US912828YN43
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2024-01-31	USD	91 870,61	561,02	87 275,98	(4 594,63)	US912828V806
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,45 2023-10-01	EUR	310 353,00	(1 898,95)	326 950,45	16 597,45	IT0005344335
BONO ESTADO AUSTRALIANO 2,00 2021-12-21	AUD	189 290,91	(2 679,88)	195 276,15	5 985,24	AU000XCLWAT5
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,75 2028-02-15	USD	404 762,51	140,34	378 481,66	(26 280,85)	US9128283W81
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,13 2040-05-15	USD	127 527,42	301,60	116 361,19	(11 166,23)	US912810SR05
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2027-02-15	USD	87 454,58	802,49	90 316,70	2 862,12	US912828V988
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2037-02-01	EUR	125 195,00	(3 216,30)	149 466,47	24 271,47	IT0003934657
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,50 2030-03-01	EUR	361 712,40	(7 659,01)	393 821,68	32 109,28	IT0005024234
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,00 2045-05-15	USD	482 892,97	1 138,36	584 350,71	101 457,74	US912810RM27
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	147 610,00	(14 906,26)	160 020,58	12 410,58	XS0505157965
OBLIGACION ESTADO DINAMARCA 1,75 2025-11-15	DKK	310 023,06	(22 174,14)	322 314,03	12 290,97	DK0009923138
OBLIGACION ESTADO DE NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	185 603,45	5 374,33	154 893,88	(30 709,57)	NO0010846813
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2023-05-15	USD	265 377,60	1 500,77	253 889,98	(11 487,62)	US912828VB32
OBLIGACION ESTADO REINO UNIDO 2,25 2023-09-07	GBP	231 616,04	8 857,67	230 154,74	(1 461,30)	GB00B7Z53659
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 3,88 2040-08-15	USD	619 930,35	(1 550,64)	711 908,13	91 977,78	US912810QK79
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 4,50 2036-02-15	USD	282 991,22	(557,67)	243 354,59	(39 636,63)	US912810FT08
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 6,25 2030-05-15	USD	604 683,16	(12 452,52)	563 800,40	(40 882,76)	US912810FM54
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,25 2048-08-15	EUR	99 139,00	542,34	140 653,26	41 514,26	DE0001102432
TOTALES Deuda pública		6 443 595,65	(43 763,93)	6 517 610,57	74 014,92	
Renta fija privada cotizada						
BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	44 864,55	121,55	47 298,04	2 433,49	XS2152899584
BONO OMV AG 0,00 2023-06-16	EUR	199 400,00	108,90	200 819,10	1 419,10	XS2189614014
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,38 2026-10-27	EUR	103 458,00	(484,78)	108 612,64	5 154,64	XS1708161291
OBLIGACION ORANGE SA 1,38 2028-03-20	EUR	103 702,00	425,52	110 238,88	6 536,88	FR0013323870
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,88 2025-04-22	EUR	123 886,00	(3 023,48)	128 340,59	4 454,59	XS0503603267
OBLIGACION HSBC FRANCE 1,38 2028-09-04	EUR	104 547,00	(318,33)	111 082,85	6 535,85	FR0013358124
OBLIGACION TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	101 462,00	113,54	104 777,19	3 315,19	XS2001737324
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-02-07	EUR	98 341,00	1 334,70	99 420,88	1 079,88	XS1560863554
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29	EUR	97 769,00	1 021,42	99 419,54	1 650,54	XS1873143561

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,38 2021-06-07	EUR	104 060,00	(108,88)	104 620,04	560,04	XS0256967869
BONO UBS AG LONDON 0,25 2022-01-10	EUR	196 190,00	2 101,46	199 612,88	3 422,88	XS1746107975
OBLIGACION DAIMLER AG 2,25 2022-01-24	EUR	101 542,00	1 466,07	103 293,39	1 751,39	DE000A1R04X6
OBLIGACION UNILEVER NV 1,13 2027-02-12	EUR	99 503,00	1 146,32	107 465,51	7 962,51	XS1769090991
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	203 436,00	1 357,82	212 330,14	8 894,14	XS2156506854
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 1,63 2030-04-14	EUR	103 410,00	929,55	113 079,44	9 669,44	XS2156598281
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	168 878,75	474,04	172 851,55	3 972,80	XS2156607702
OBLIGACION GIVAUDAN SA 1,00 2027-04-22	EUR	201 504,00	1 239,12	213 281,18	11 777,18	XS2126169742
BONO INTERAMER. DEV. BANK 0,50 2023-05-24	USD	92 698,05	34,51	82 412,90	(10 285,15)	US4581X0DM78
OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL 0,38 2032-05-12	EUR	195 512,00	708,97	206 525,80	11 013,80	XS2170362912
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 0,25 2027-05-19	EUR	199 076,00	390,76	203 644,83	4 568,83	XS2177021271
OBLIGACION RECKITT BENCKISER GR 0,38 2026-05-19	EUR	198 522,00	614,25	205 086,13	6 564,13	XS2177013252
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,80 2032-01-15	EUR	100 108,00	430,25	105 154,72	5 046,72	FR0013517059
BONO HEINEKEN NV 1,63 2025-03-30	EUR	102 391,00	873,58	107 645,19	5 254,19	XS2147977479
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	103 617,00	(931,74)	104 789,45	1 172,45	XS1196373507
OBLIGACION WILLOW 2 PLC ZURICH 3,38 2022-06-27	EUR	201 450,00	2 240,25	212 023,97	10 573,97	XS0798504030
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	197 419,33	6 426,83	210 545,44	13 126,11	FR0011318658
OBLIGACION SOC NATL DE CHEMINS 5,38 2027-03-18	GBP	339 466,91	(6 656,57)	375 684,25	36 217,34	XS0144628053
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 5,25 2021-07-27	USD	130 493,56	(12 538,81)	141 467,66	10 974,10	US38141GGQ10
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	100 348,00	1 522,58	100 911,80	563,80	XS1050547857
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	103 006,00	872,03	111 602,63	8 596,63	XS0982019126
OBLIGACION MCDONALD S CORP 2,63 2029-06-11	EUR	98 772,00	1 929,62	118 654,31	19 882,31	XS1075995768
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	109 891,00	(1 711,86)	111 798,90	1 907,90	XS1069521083
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	202 096,00	1 571,29	213 707,40	11 611,40	XS1174469137
BONO AMERICAN HONDA FINAN 0,35 2022-08-26	EUR	97 199,00	996,80	100 011,98	2 812,98	XS1957532887
OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE 0,88 2025-02-25	EUR	200 602,00	1 135,99	209 540,25	8 938,25	XS1195056079
OBLIGACION ALLIANZ FINANCE II 3,50 2022-02-14	EUR	207 189,33	(95,96)	214 941,30	7 751,97	DE000A1G0RU9
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	199 284,00	1 737,83	203 126,72	3 842,72	XS1197832915
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	200 054,00	1 996,35	210 095,05	10 041,05	XS1199356954
OBLIGACION KERING 1,25 2026-05-10	EUR	98 801,00	1 339,50	106 428,29	7 627,29	FR0013165677
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	197 800,00	2 211,76	204 059,77	6 259,77	XS1411404855
OBLIGACION KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 2024-05-24	EUR	100 987,00	(472,88)	104 006,10	3 019,10	XS1405782407
OBLIGACION SANOFI 0,50 2027-01-13	EUR	97 345,00	1 561,11	103 166,13	5 821,13	FR0013201639
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 0,13 2023-09-20	EUR	198 792,00	809,69	201 788,17	2 996,17	XS1492825051
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	98 739,00	729,53	99 522,47	783,47	XS1720639779
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2022-01-31	EUR	99 937,00	1 285,92	101 865,62	1 928,62	XS1115479559
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	99 462,00	1 114,21	100 540,72	1 078,72	XS1188094673



CLASE 8.^a

0000000000



005616797

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 527 011,48	18 030,33	6 807 291,79	280 280,31	
Emissiones avaladas						
BONO JAPAN BANK FOR INTER 3,38 2023-10-31	USD	179 555,48	(431,76)	178 658,00	(897,48)	US471048BU18
BONO EXPORT DEVELOPMNT 1,38 2023-02-24	USD	185 480,93	642,40	167 996,79	(17 484,14)	US30216BHP04
TOTALES Emissiones avaladas		365 036,41	210,64	346 654,79	(18 381,62)	
TOTAL Cartera Exterior		13 335 643,54	(25 522,96)	13 671 557,15	335 913,61	



CLASE 8.^a



005616798

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 12/30 1 2021-03-29	GBP	753 335,94	756 741,67	29/03/2021
FUTURO 07.TRY 05/25 1 2021-03-31	USD	309 539,22	309 807,80	31/03/2021
FUTURO EU.ITALIA 03/30 1 2021-03-08	EUR	151 440,00	152 010,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/30 1 2021-03-08	EUR	1 064 100,00	1 065 840,00	8/03/2021
FUTURO 07.TRY 11_27 1 2021-03-22	USD	1 924 156,66	1 921 362,14	22/03/2021
FUTURO 07.TRY 12_22 1 2021-03-31	USD	903 837,89	904 381,44	31/03/2021
FUTURO CR.CAD/USD/CAD 1000 2021-03-16	CAD	192 988,10	192 371,29	16/03/2021
TOTALES Futuros comprados		5 299 397,81	5 302 514,34	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.FRANC 05/30 1 2021-03-08	EUR	167 460,00	167 860,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/26 1 2021-03-08	EUR	1 486 100,00	1 486 980,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/23 1 2021-03-08	EUR	449 220,00	449 100,00	8/03/2021
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2021-03-15	GBP	750 000,00	750 837,47	15/03/2021
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2021-03-15	USD	3 625 000,00	3 633 604,81	15/03/2021
FUTURO CR.NOK/USD/NOK 20000 2021-03-15	NOK	190 532,44	190 652,37	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		6 688 312,44	6 679 034,65	
TOTALES		11 967 710,25	11 981 548,99	



CLASE 8.^a
DERIVADOS



005616799



CLASE 8.^a

UNIVERSIDAD



005616800

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

Mercados de Renta Fija

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



Informe de gestión del ejercicio 2021

Mercados de Divisas

Mercados Emergentes

Mercados de Renta Variable

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



CLASE 8.^a

INFORME



005616802

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Perspectivas para 2022

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

Evolución del Fondo durante 2021

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo pública y privada denominados tanto en euros como en otras divisas que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de los países desarrollados. En este sentido, la duración financiera ha oscilado entre la neutralidad y la infraponderación respecto a su nivel objetivo. Gran parte de esta infraponderación es debida a una menor exposición a bonos emitidos en Reino Unido y a algunos países no periféricos de la eurozona como son Francia, Austria y Bélgica. Por otro lado, el Fondo también ha presentado una estrategia de positivización entre los tramos de vencimiento inferior y superior a los 25 años. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo durante el año y ha visto ligeramente disminuido su nivel de inversión en renta fija privada. El nivel de liquidez del fondo ha aumentado.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2021 ha sido de +0,61%.



CLASE 8.^a

11-11-2019



005616803

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005616804

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



005616805

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

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



CLASE 8.^a



005616806

SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 24 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Vocal

Jean - Yves Dominique Glain
Vocal

Giorgio Gretter
Vocal