

SABADELL INTERÉS EURO, 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 INTERÉS EURO, 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):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL INTERÉS EURO, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave 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 una de las cuestiones clave 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Fusión por absorción	
De acuerdo con la nota 1 de la Memoria adjunta, con fecha 26 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal aprobó la fusión por absorción de SABADELL HORIZONTE 2021, F.I. por SABADELL INTERÉS EURO, F.I. Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL HORIZONTE 2021, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo. Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.	En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos: • Lectura del acuerdo de fusión tomado por Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión. • Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. • Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos realizados en el Fondo Absorbente como consecuencia del proceso de fusión. • Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario. En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

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 y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de mayo de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

8 de abril de 2022



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

2022 Núm. 20/22/03012

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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



CLASE 8.ª



005607798

SABADELL INTERÉS EURO, 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	1 259 717 881,57	1 572 787 228,37
Deudores	1 107 353,80	705 634,27
Cartera de inversiones financieras	1 240 106 876,85	1 548 285 918,41
Cartera interior	58 162 957,18	96 658 642,26
Valores representativos de deuda	58 162 957,18	96 658 642,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 191 940 257,75	1 474 692 869,26
Valores representativos de deuda	1 140 173 270,70	1 371 826 395,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	51 766 987,05	102 864 564,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 910,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(9 996 338,08)	(23 065 593,11)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	18 503 650,92	23 795 675,69
TOTAL ACTIVO	1 259 717 881,57	1 572 787 228,37

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

CLASE 8.^a

UNICREDIT



005607799

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 259 244 933,94	1 571 752 696,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 259 244 933,94	1 571 752 696,62
Capital	-	-
Partícipes	(368 893 794,88)	(54 948 102,06)
Prima de emisión	-	-
Reservas	21 352 519,52	21 352 519,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 615 110 860,58	1 615 110 860,58
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(8 324 651,28)	(9 762 581,42)
(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	472 947,63	1 034 531,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	472 947,63	991 031,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	43 500,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 259 717 881,57	1 572 787 228,37
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	122 188 190,00	354 373 410,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 713 600,00	335 348 270,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	106 474 590,00	19 025 140,00
Otras cuentas de orden	61 058 601,65	47 233 762,60
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	61 058 601,65	47 233 762,60
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	183 246 791,65	401 607 172,60

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

CLASE 8.^a

005607800

SABADELL INTERÉS EURO, 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	(5 837 753,31)	(7 032 734,95)
Comisión de gestión	(5 203 406,92)	(6 218 671,79)
Comisión de depositario	(579 322,60)	(689 188,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(55 023,79)	(124 874,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 837 753,31)	(7 032 734,95)
Ingresos financieros	(173 510,96)	805 831,64
Gastos financieros	(510,34)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 377 034,25)	3 421 896,73
Por operaciones de la cartera interior	279 135,57	(34 966,18)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 656 169,82)	3 456 862,91
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(935 842,42)	(6 957 574,84)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	97 592,70	302 741,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 068 031,42)	(2 337 974,56)
Resultados por operaciones con derivados	34 596,30	(4 922 341,61)
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 486 897,97)	(2 729 846,47)
Resultado antes de impuestos	(8 324 651,28)	(9 762 581,42)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(8 324 651,28)	(9 762 581,42)

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 INTERÉS EURO, 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	(8 324 651,28)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(8 324 651,28)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(54 948 102,06)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(9 762 581,42)	1 571 752 696,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(54 948 102,06)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(9 762 581,42)	1 571 752 696,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 324 651,28)	(8 324 651,28)
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 762 581,42)	-	-	9 762 581,42	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	276 098 355,42	-	-	-	276 098 355,42
Reembolsos	(580 281 396,63)	-	-	-	(580 281 396,63)
Remanente procedente de fusión	(70,19)	-	-	-	(70,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(368 893 794,88)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(8 324 651,28)	1 259 244 933,94

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
INSTRUMENTO



005607801

SABADELL INTERÉS EURO, 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	(9 762 581,42)
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	(9 762 581,42)

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 2019	225 280 680,40	21 352 519,52	1 615 110 860,58	1 110 220,16	1 862 854 280,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	225 280 680,40	21 352 519,52	1 615 110 860,58	1 110 220,16	1 862 854 280,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 762 581,42)	(9 762 581,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 110 220,16	-	-	(1 110 220,16)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	388 864 697,86	-	-	-	388 864 697,86
Reembolsos	(670 203 700,48)	-	-	-	(670 203 700,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(54 948 102,06)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(9 762 581,42)	1 571 752 696,62



CLASE 8.ª



005607802



CLASE 8.^a



005607803

SABADELL INTERÉS EURO, 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 INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de SABADELL CORTO PLAZO EURO, FONDO DE INVERSIÓN, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de noviembre de 2015. 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 31 de mayo de 2000 con el número 2.132, 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 de la Sociedad 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 26 de mayo de 2021 aprobó la fusión por absorción de SABADELL HORIZONTE 2021 F.I. por SABADELL INTERÉS EURO, F.I.



CLASE 8.^a



005607804

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

Según los estados financieros del día 20 de diciembre de 2021, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

SABADELL HORIZONTE, F.I.	10,24503296
SABADELL INTERÉS EURO, FI – BASE	9,25174018
SABADELL INTERÉS EURO, FI – PLUS	9,3266902
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER	9,44558315
SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTERA	9,40750699
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PYME	9,28873941
SABADELL INTERÉS EURO, FI - EMPRESA	9,32597152

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL HORIZONTE 2021, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,10736281 participaciones de la clase Base de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- 1,09846395 participaciones de la clase Plus de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- 1,08463742 participaciones de la clase Premier de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- 1,08902741 participaciones de la clase Cartera de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- 1,10295192 participaciones de la clase Pyme de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- 1,09854860 participaciones de la clase Empresa de SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de SABADELL HORIZONTE 2021, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de estos fondos. Por lo tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos, SABADELL HORIZONTE 2021, FONDO DE INVERSIÓN.

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



CLASE 8.^a

REPÚBLICA



005607805

SABADELL INTERÉS EURO, 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, 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 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.



CLASE 8.^a



005607806

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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.



CLASE 8.^a



005607807

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

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.

Durante el ejercicio de 2021 y el ejercicio 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	Pyme	Empresa
Comisión de Gestión	0,55%	0,45%	0,27%	0,20%	0,50%	0,45%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,03%	0,03%	0,05%	0,05%

Al 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.



CLASE 8.^a



005607808

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.^a

IMPORTE



005607809

SABADELL INTERÉS EURO, 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, 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.

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.



CLASE 8.ª



005607810

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2020 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 20 de diciembre de 2021 del Fondo absorbido son las siguientes:

SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.			
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	5 491 072,52
Tesorería	1 388 208,93	Otras partidas de pasivo	1 999,84
Otras partidas de activo	4 104 863,43		
Total Activo	5 493 072,36	Total Pasivo	5 493 072,36
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		

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.



CLASE 8.^a



005607811

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a

IMPORTE



005607812

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 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.



CLASE 8.^a

ESTADO



005607813

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

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”.
- 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”.



CLASE 8.^a



005607814

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a

ESTADO



005607815

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



005607816

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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



005607817

SABADELL INTERÉS EURO, 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



005607818

SABADELL INTERÉS EURO, 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)".



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

Quando 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



005607820

SABADELL INTERÉS EURO, 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



005607821

SABADELL INTERÉS EURO, 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



005607822

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

Quando 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".

Quando 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



005607823

SABADELL INTERÉS EURO, 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	1 107 352,39	682 594,50
Administraciones Públicas deudoras	-	489,96
Otros	1,41	22 549,81
	1 107 353,80	705 634,27

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 "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2020, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



005607824

SABADELL INTERÉS EURO, 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	472 947,63	991 031,75
	<u>472 947,63</u>	<u>991 031,75</u>

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.



CLASE 8.^a



005607825

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	58 162 957,18	96 658 642,26
Valores representativos de deuda	58 162 957,18	96 658 642,26
Cartera exterior	1 191 940 257,75	1 474 692 869,26
Valores representativos de deuda	1 140 173 270,70	1 371 826 395,15
Instituciones de Inversión Colectiva	51 766 987,05	102 864 564,11
Derivados	-	1 910,00
Intereses de la cartera de inversión	(9 996 338,08)	(23 065 593,11)
	1 240 106 876,85	1 548 285 918,41

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 Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005607826

SABADELL INTERÉS EURO, 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	353 435 998,84	463 274 581,20
Número de participaciones emitidas	38 244 740,0091	49 733 646,5205
Valor liquidativo por participación	9,2414	9,3151
Número de partícipes	20 578	24 896
Clase Plus	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	210 317 181,12	319 410 186,06
Número de participaciones emitidas	22 574 527,4394	34 046 427,1823
Valor liquidativo por participación	9,3166	9,3816
Número de partícipes	1 248	1 843
Clase Premier	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	40 259 426,97	61 935 860,14
Número de participaciones emitidas	4 266 627,6266	6 531 258,9968
Valor liquidativo por participación	9,4359	9,4384
Número de partícipes	25	36



CLASE 8.^a



005607827

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

Clase Cartera	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	623 085 767,38	678 180 082,93
Número de participaciones emitidas	66 299 466,9124	71 853 079,4120
Valor liquidativo por participación	9,3981	9,4384
Número de partícipes	9 735	11 140
Clase Pyme	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	23 042 094,04	31 476 841,68
Número de participaciones emitidas	2 483 379,5106	3 367 194,8989
Valor liquidativo por participación	9,2785	9,3481
Número de partícipes	733	938
Clase Empresa	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	9 104 465,59	17 475 144,61
Número de participaciones emitidas	977 310,3002	1 862 811,0189
Valor liquidativo por participación	9,3158	9,3811
Número de partícipes	24	37

SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.

Partícipes	5 538 288,54
Reservas por Valías Valores Deuda	-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	-
Resultados del Ejercicio	47 216,02
Número de participaciones emitidas	535 974,12
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	10,24503296

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.



CLASE 8.^a
18-10-2018



005607828

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

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 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando en ambos casos el 24,49% y 24,02%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2021	2020
Participes		
SABADELL PRUDENTE F.I.	24,49%	24,02%
	<u>24,49%</u>	<u>24,02%</u>

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	61 058 601,65	47 233 762,60
	<u>61 058 601,65</u>	<u>47 233 762,60</u>



CLASE 8.^a



005607829

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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 sujeta desde su constitución.

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



CLASE 8.^a

IMPORTE



005607830

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 seis miles de euros y cuatro miles de euros, respectivamente.

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 INTERÉS EURO, 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						
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,85 2022-01-31	EUR	822 590,00	24 542,38	822 218,83	(371,17)	ES00000123K0
TOTALES Deuda pública		822 590,00	24 542,38	822 218,83	(371,17)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	1 295 473,35	20 824,35	1 357 260,45	61 787,10	ES0338453014
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2043-01-24	EUR	2 315 540,01	601,66	2 310 320,88	(5 219,13)	ES0382745000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	1 727 104,58	3 835,71	1 750 885,64	23 781,06	ES0382746016
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	2 571 489,00	(5 213,39)	2 568 104,14	(3 384,86)	ES0313307201
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	7 219 709,00	(18 029,17)	7 198 039,44	(21 669,56)	ES0313679K13
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	2 846 710,02	9 241,39	2 860 898,91	14 188,89	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	4 118 537,63	10 030,64	4 143 536,11	24 998,48	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	10 212 000,00	(47 093,36)	10 215 875,55	3 875,55	ES0205045000
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	1 041 330,00	(1 638,32)	1 039 231,20	(2 098,80)	ES0305045009
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	1 353 437,88	23 958,84	1 412 253,10	58 815,22	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 118 638,59	1 826,31	1 121 376,03	2 737,44	ES0338452008
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	730 239,22	4 114,96	741 386,59	11 147,37	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	974 926,87	10 102,44	992 759,70	17 832,83	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	2 763 952,19	1 014,10	2 757 968,67	(5 983,52)	ES0338451000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	3 613 533,58	10 665,12	3 631 832,65	18 299,07	ES0312343017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	1 926 624,50	2 410,22	1 941 197,53	14 573,03	ES0313814016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	1 834 609,69	4 485,08	1 841 435,12	6 825,43	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL 1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	414 415,52	653,58	425 144,42	10 728,90	ES0347565006
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 0,00 2043-01-28	EUR	948 750,61	568,76	957 092,90	8 342,29	ES0313252001
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	1 203 045,65	2 742,73	1 208 250,73	5 205,08	ES0312349014
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 230 067,89	35 101,65	50 474 849,76	244 781,87	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	4 213 664,33	10 472,19	4 223 845,27	10 180,94	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	2 230 532,24	3 320,35	2 245 325,72	14 793,48	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	389 358,22	2 506,65	396 717,60	7 359,38	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 833 554,79	16 299,19	6 865 888,59	32 333,80	
TOTAL Cartera Interior		57 886 212,68	75 943,22	58 162 957,18	276 744,50	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005607831

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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



CLASE 8.^a



005607832

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2022-02-25	EUR	601 374,00	(668,52)	601 130,52	(243,48)	FR0013398583
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-04-15	EUR	15 022 050,00	(4 711,44)	15 010 411,44	(11 638,56)	IT0005439275
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-01-15	EUR	25 154 250,00	(44 903,77)	25 089 153,77	(65 096,23)	IT0005424251
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2023-08-15	EUR	15 185 700,00	(61 872,92)	15 221 247,92	35 547,92	IT0005413684
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2022-03-11	EUR	701 448,00	(589,35)	701 247,35	(200,65)	DE0001104792
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,05 2023-01-15	EUR	30 237 300,00	(106 412,95)	30 277 401,54	40 101,54	IT0005384497
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	7 824 752,50	(204 796,90)	7 831 630,23	6 877,73	PTOTVKE00002
BONO PAISES BAJOS 0,00 2022-01-15	EUR	752 099,25	(1 914,76)	751 832,26	(266,99)	NL0011896857
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-15	EUR	20 600 200,00	(333 887,36)	20 715 247,58	115 047,58	IT0005172322
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	17 035 050,00	(622 343,91)	17 116 787,39	81 737,39	IT0004356843
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	20 527 800,00	(170 915,79)	20 545 024,08	17 224,08	IT0005325946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	28 220 500,00	(329 039,12)	28 116 902,38	(103 597,62)	IT0005001547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,50 2024-12-01	EUR	21 851 400,00	(309 637,63)	21 758 446,42	(92 953,58)	IT0005045270
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01	EUR	22 817 800,00	(467 822,85)	22 742 451,58	(75 348,42)	IT0004953417
OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,00 2022-04-25	EUR	559 680,00	7 981,91	559 418,96	(261,04)	FR0011196856
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-11-01	EUR	23 109 600,00	(2 012 902,59)	23 179 023,03	69 423,03	IT0004848831
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,00 2022-01-04	EUR	631 891,25	5 657,29	631 499,47	(391,78)	DE0001135465
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	11 765 568,00	(244 856,11)	11 802 112,78	36 544,78	PTOTVLOE0001
TOTALES Deuda pública		262 598	(4 903 636,77)	262 650 968,70	52 505,70	
Renta fija privada cotizada		463,00				
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	10 572 110,00	(22 125,72)	10 555 195,58	(16 914,42)	XS1292988984
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	5 052 700,00	(19 548,44)	5 051 811,45	(888,55)	FR0013283371
BONO CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2023-04-20	EUR	5 167 100,00	(22 750,31)	5 188 647,57	21 547,57	IT0005408080
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,13 2023-05-12	EUR	3 022 370,00	(5 895,33)	3 026 019,17	3 649,17	XS2170609403
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	1 052 290,00	(13 535,04)	1 054 322,44	2 032,44	XS1558083652
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2023-03-15	EUR	5 023 350,00	(9 644,45)	5 027 444,45	4 094,45	XS2240133459
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	3 031 640,00	(13 501,75)	3 034 452,43	2 812,43	XS2001270995
OBLIGACION BMW FINANCE NV 1,25 2022-09-05	EUR	3 582 430,00	(33 071,85)	3 586 645,82	4 215,82	XS1105276759
OBLIGACION DAIMLER AG 1,40 2024-01-12	EUR	2 085 040,00	(3 765,68)	2 093 045,13	8 005,13	DE000A169G15
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,89 2024-01-14	EUR	10 280 629,00	(6 329,80)	10 265 108,43	(15 520,57)	FR0013394681
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21	EUR	10 186 790,00	(18 738,22)	10 168 386,17	(18 403,83)	XS2015267953
BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27	EUR	1 011 890,00	(1 344,69)	1 010 355,92	(1 534,08)	XS2018637913
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,13 2023-11-27	EUR	3 173 070,00	(51 863,38)	3 173 241,74	171,74	XS2178585423
BONO BPCE 0,63 2023-09-26	EUR	18 433 580,00	(123 208,47)	18 403 177,51	(30 402,49)	FR0013367406

SABADELL INTERÉS EURO, 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
BONO ABN AMRO BANK 0,50 2023-07-17	EUR	12 226 900,00	(59 372,63)	12 216 904,68	(9 995,32)	XS1856791873
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	10 161 099,00	(75 297,59)	10 177 992,11	16 893,11	XS1647404554
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2022-12-02	EUR	6 024 820,00	(12 032,77)	6 028 712,77	3 892,77	XS2020670696
BONO ALD SA 1,25 2022-10-11	EUR	10 220 215,00	(84 535,01)	10 231 474,74	11 259,74	XS1892240281
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	4 384 548,00	42 201,91	4 357 174,39	(27 373,61)	XS1166201035
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	2 004 984,00	1 893,41	2 010 518,37	5 534,37	XS2109806369
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	5 061 280,00	(10 742,57)	5 052 070,65	(9 209,35)	XS2014287937
BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12	EUR	8 050 275,00	(13 958,71)	8 014 998,71	(35 276,29)	XS2051660335
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	3 545 655,00	(16 863,19)	3 547 360,66	1 705,66	XS1394777665
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	1 081 780,00	(9 743,83)	1 080 992,19	(787,81)	XS1079726334
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1 934 048,00	(4 859,48)	1 940 837,67	6 789,67	IT0005117095
BONO SODEXO 0,50 2024-01-17	EUR	2 028 705,00	958,90	2 032 655,35	3 950,35	XS2203995910
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	5 118 300,00	(11 184,33)	5 113 761,04	(4 538,96)	XS1732400319
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	8 400 610,00	(107 394,45)	8 452 762,12	52 152,12	XS1873219304
BONO CASA DEPOSITI PREST 2,13 2023-09-27	EUR	4 748 280,00	(73 436,11)	4 773 554,81	25 274,81	IT0005346579
BONO SANTANDER CON.FIN 1,13 2023-10-09	EUR	10 281 310,00	(95 697,28)	10 333 479,47	52 169,47	XS1888206627
BONO BMW FINANCE NV 0,63 2023-10-06	EUR	11 203 890,00	(66 223,94)	11 241 922,57	38 032,57	XS1948612905
OBLIGACION CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	10 199 760,00	(65 127,43)	10 217 389,07	17 629,07	XS1457608013
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2022-10-10	EUR	5 060 685,00	(25 575,86)	5 067 146,41	6 461,41	XS1694212181
OBLIGACION A2A SPA 3,63 2022-01-13	EUR	5 245 030,00	(70 346,98)	5 250 141,50	5 111,50	XS1004874621
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,00 2023-05-17	EUR	3 049 620,00	833,90	3 046 495,83	(3 124,17)	FR0013169778
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,75 2023-06-15	EUR	20 486 500,00	(105 894,95)	20 469 075,77	(17 424,23)	FR0013386539
BONO VALEO SA 0,38 2022-09-12	EUR	4 412 117,00	(1 232,14)	4 414 872,74	2 755,74	FR0013281888
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,75 2023-04-19	EUR	1 015 970,00	(854,32)	1 016 984,59	1 014,59	XS1808861840
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,38 2024-05-20	EUR	5 404 500,00	(30 164,19)	5 392 166,25	(12 333,75)	XS1068871448
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 2,00 2023-04-18	EUR	5 759 930,00	(22 938,63)	5 763 465,68	3 535,68	DE000A1R07P5
OBLIGACION ENEL SPA 5,25 2024-05-20	EUR	2 342 900,00	(21 339,03)	2 338 585,06	(4 314,94)	XS0192503695
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2023-05-31	EUR	4 051 270,00	(10 138,94)	4 047 213,46	(4 056,54)	XS2004795725
OBLIGACION KERING 2,75 2024-04-08	EUR	871 520,00	(2 440,88)	870 206,03	(1 313,97)	FR0011832039
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	4 112 110,00	(27 474,31)	4 104 216,78	(7 893,22)	FR0013370137
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,38 2023-03-07	EUR	7 075 950,00	(8 692,87)	7 079 756,29	3 806,29	XS1960678099
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	10 025 600,00	(3 994,07)	10 017 935,17	(7 664,83)	XS2258558464
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0,88 2025-04-22	EUR	5 181 950,00	17 019,36	5 153 055,98	(28 894,02)	XS1808739459
OBLIGACION ENI SPA 1,00 2025-03-14	EUR	3 105 600,00	16 677,06	3 088 292,94	(17 307,06)	XS1684269332
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	2 028 300,00	4 468,36	2 020 980,41	(7 319,59)	XS2084050637
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	3 199 830,00	29 509,40	3 183 010,60	(16 819,40)	XS2179037697
OBLIGACION ESSITY AB 2,50 2023-06-09	EUR	3 178 470,00	(20 644,86)	3 176 378,15	(2 091,85)	XS0942094805



005607833

CLASE 8.^a

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

Cartera Exterior

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AEGON NV 1,00 2023-12-08	EUR	10 333 150,00	(94 789,74)	10 339 891,11	6 741,11	XS1529854793
OBLIGACION ORANGE SA 0,75 2023-09-11	EUR	11 235 990,00	(51 092,11)	11 236 011,15	21,15	FR0013241536
OBLIGACION NATURGY ENERGY GROUP 2,88 2024-03-11	EUR	2 170 220,00	5 038,00	2 167 934,60	(2 285,40)	XS1041934800
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,25 2024-05-17	EUR	26 337 730,00	(32 114,99)	26 248 477,73	(89 252,27)	FR0013420023
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,60 2023-03-20	EUR	6 103 130,00	(13 307,21)	6 105 235,43	2 105,43	FR0013323722
OBLIGACION DANONE 1,25 2024-05-30	EUR	10 027 871,00	(35 000,71)	10 005 013,64	(22 857,36)	FR0013063609
BONO CASSA DEPOSITI PREST 0,75 2022-11-21	EUR	4 272 030,00	(32 815,68)	4 276 125,73	4 095,73	IT0005314544
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,88 2024-01-30	EUR	3 088 350,00	(1 596,18)	3 086 588,65	(1 761,35)	XS1557096267
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2024-03-07	EUR	7 229 150,00	(7 102,56)	7 217 885,03	(11 264,97)	XS1527758145
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4 992 850,00	4 010,25	5 014 839,75	21 989,75	XS2102355588
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 3,50 2022-09-21	EUR	1 590 570,00	(35 551,38)	1 591 253,78	683,78	XS0760187400
BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	8 213 120,00	(44 068,51)	8 211 131,52	(1 988,48)	BE0002602804
BONO E.ON AG 0,38 2023-04-20	EUR	3 036 390,00	(6 885,53)	3 036 675,12	285,12	XS2177575177
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,38 2023-04-14	EUR	5 252 700,00	(18 117,96)	5 256 332,34	3 632,34	FR0013153707
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,00 2023-11-28	EUR	3 812 690,00	(85 889,34)	3 806 642,49	(6 047,51)	XS0997775837
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09	EUR	5 141 830,00	(37 467,72)	5 145 691,01	3 861,01	XS1517174626
BONO ALD SA 0,38 2023-07-18	EUR	7 069 015,00	(13 353,00)	7 074 991,36	5 976,36	XS2029574634
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	2 070 280,00	(916,81)	2 072 566,13	2 286,13	XS1471646965
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 1,00 2024-07-12	EUR	10 363 600,00	(47 631,63)	10 307 454,92	(56 145,08)	XS1645494375
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	11 371 300,00	(69 168,67)	11 340 712,99	(30 587,01)	XS1069521083
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	1 033 160,00	(7 728,07)	1 032 305,19	(854,81)	XS1196373507
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,75 2023-09-17	EUR	10 469 990,00	(77 838,95)	10 464 781,42	(5 208,58)	XS1291004270
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	3 160 080,00	(15 650,38)	3 174 511,89	14 431,89	XS1379171140
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	10 549 225,00	(51 677,25)	10 566 021,09	16 796,09	XS1385395121
OBLIGACION SAP SE 1,13 2023-02-20	EUR	5 120 524,00	(3 671,14)	5 116 661,55	(3 862,45)	DE000A13SL26
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	10 187 800,00	(53 836,27)	10 224 002,02	36 202,02	XS1458405898
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	1 020 930,00	(8 334,91)	1 019 894,77	(1 035,23)	XS1139688268
OBLIGACION VF CORPORATION 0,63 2023-09-20	EUR	5 081 210,00	(11 130,55)	5 075 213,43	(5 996,57)	XS1492446460
OBLIGACION BPCE 0,38 2023-10-05	EUR	5 084 237,14	(24 498,30)	5 077 767,48	(6 469,66)	FR0013204476
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,75 2023-10-18	EUR	6 222 200,00	(23 879,92)	5 116 132,66	(1 517,34)	BE0002266352
OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27	EUR	1 160 152,00	(11 708,04)	6 205 743,93	(16 546,07)	XS1584122177
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 1,13 2024-04-11	EUR	7 158 680,00	(9 941,92)	11 153 889,37	(6 262,63)	XS1590568132
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	5 105 400,00	(36 696,17)	7 136 805,76	(21 874,24)	XS1886402814
OBLIGACION DAIMLER INTL FINANCE 0,75 2023-05-11	EUR	5 105 400,00	(19 093,56)	5 114 934,66	9 534,66	DE000A169NB4
OBLIGACION ORANGE SA 3,13 2024-01-09	EUR	1 095 740,00	823,03	1 095 596,42	(143,58)	FR0011560077
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	1 060 150,00	(3 651,12)	1 061 852,49	1 702,49	FR0011318658
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	5 966 280,00	(323 046,16)	5 981 098,08	14 818,08	XS0855167523



CLASE 8.^a



005607834

SABADELL INTERÉS EURO, 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 STATKRAFT AS 2,50 2022-11-28	EUR	5 389 990,00	(264 543,37)	5 402 244,74	12 254,74	XS0858366684
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	7 792 000,00	(235 376,20)	7 816 009,71	24 009,71	XS0874864860
OBLIGACION AT&T INC 2,50 2023-03-15	EUR	5 380 090,00	(147 907,37)	5 376 214,90	(3 875,10)	XS0903433513
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	12 919 250,00	(262 470,35)	12 908 691,72	(10 558,28)	XS0937858271
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	16 413 830,00	(14 123,01)	16 422 407,94	8 577,94	XS1171541813
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 3,88 2022-04-11	EUR	1 047 720,00	(8 538,62)	1 047 736,02	16,02	XS0914400246
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	2 033 101,00	(10 280,70)	2 032 638,78	(462,22)	XS1677902162
OBLIGACION WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20	EUR	4 884 750,00	(102 929,93)	4 880 039,31	(4 710,69)	XS0995643003
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	8 689 200,00	34 817,54	8 719 351,23	30 151,23	FR0011689033
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	10 962 275,00	(34 668,85)	10 953 796,25	(8 478,75)	XS0982019126
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	4 863 185,00	(31 943,07)	4 841 736,63	(21 448,37)	XS1071713470
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2022-07-15	EUR	10 668 400,00	(196 969,27)	10 680 400,78	12 000,78	XS1088515207
OBLIGACION CARREFOUR 1,75 2022-07-15	EUR	3 066 930,00	(17 429,57)	3 059 377,79	(7 552,21)	XS1086835979
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 2,63 2022-07-27	EUR	2 085 266,00	(29 662,17)	2 086 724,36	1 458,36	XS0809847667
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	12 058 367,60	(15 884,18)	12 008 564,18	(49 803,42)	XS2066706818
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	4 032 000,00	(10 378,17)	4 027 763,92	(4 236,08)	XS1637332856
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2023-09-23	EUR	3 479 937,39	(5 213,38)	3 487 884,22	7 946,83	XS2054626788
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	3 000 640,00	6 747,50	3 007 445,79	6 805,79	FR0013448669
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-03-24	EUR	11 011 630,00	(3 699,69)	11 043 189,69	31 559,69	XS2055727916
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2023-05-30	EUR	10 253 520,00	(67 107,88)	10 262 648,98	9 128,98	XS1824235219
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	7 146 460,00	(45 005,13)	7 171 002,25	24 542,25	XS1956028168
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	8 087 900,00	4 467,40	8 090 534,24	2 634,24	FR0013412699
BONO LLOYDS BANK PLC 0,25 2022-10-04	EUR	4 019 372,00	(11 571,73)	4 034 702,69	15 330,69	XS2059885058
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	20 885 960,00	(87 165,10)	20 907 324,00	21 364,00	XS1374865555
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	7 526 850,00	(15 080,29)	7 534 055,29	7 205,29	XS2069380488
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,13 2023-03-10	EUR	5 140 470,00	(33 015,28)	5 146 131,72	5 661,72	XS1377681272
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 2,38 2023-05-22	EUR	3 247 980,00	(107 058,83)	3 260 869,65	12 889,65	XS0933540527
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 0,00 2022-03-20	EUR	10 478 735,00	19 137,69	10 480 022,31	1 287,31	IT0005090995
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,00 2023-01-26	EUR	2 264 702,00	(22 310,16)	2 273 433,04	8 731,04	FR0012467520
BONO E.ON AG 0,00 2022-09-29	EUR	5 013 490,00	(7 307,97)	5 020 407,97	6 917,97	XS2091216205
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	5 267 620,00	(81 918,72)	5 283 509,13	15 889,13	XS1115208107
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	10 160 231,50	(37 918,08)	10 162 713,97	2 482,47	XS1954697923
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	10 181 290,00	(45 069,74)	10 213 577,96	32 287,96	XS1752476538
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	3 077 380,00	(53 770,76)	3 086 993,91	9 613,91	XS1611042646
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	3 011 085,78	(70 066,49)	3 020 498,68	9 412,90	XS1330948818
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,75 2023-08-08	EUR	5 107 450,00	(23 811,49)	5 105 908,75	(1 541,25)	XS1864037541
BONO ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	6 187 530,00	(46 579,82)	6 180 526,94	(7 003,06)	XS1882544627



005607835

CLASE 8.ª

11 11 11 11 11

SABADELL INTERÉS EURO, 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
BONO KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	10 325 800,00	39 466,92	10 316 227,60	(9 572,40)	BE0002631126
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2023-06-30	EUR	19 831 605,00	100 355,31	20 012 244,69	180 639,69	IT0005199267
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	7 233 710,00	(337,56)	7 233 337,07	(372,93)	XS1946004451
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	6 306 765,00	7 575,41	6 305 821,03	(943,97)	XS0486101024
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	10 151 860,00	(28 721,45)	10 193 989,94	42 129,94	DE000A2RYD83
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	6 154 419,00	(20 162,23)	6 158 293,91	3 874,91	XS1613140489
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	3 240 990,00	(161 940,96)	3 248 575,62	7 585,62	XS0854746343
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	3 541 825,00	(23 244,66)	3 552 624,52	10 799,52	XS1823246712
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	11 086 720,00	(361 757,16)	11 168 002,37	81 282,37	XS0986194883
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	7 630 000,00	(34 867,85)	7 635 103,81	5 103,81	FR0012759744
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	2 533 500,00	(14 061,72)	2 539 940,49	6 440,49	XS1944456018
		877 138				
TOTALES Renta fija privada cotizada		456,41	(5 168 644,53)	877 522 302,00	383 845,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	51 824 737,85	-	51 766 987,05	(57 750,80)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51 824 737,85	-	51 766 987,05	(57 750,80)	
		1 191 561				
TOTAL Cartera Exterior		657,26	(10 072 281,30)	1 191 940 257,75	378 600,49	



CLASE 8.^a
Liquidity



005607836

SABADELL INTERÉS EURO, 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 EU.ALEMAN 12/23 1 2022-03-10	EUR	15 713 600,00	15 684 200,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		15 713 600,00	15 684 200,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ITALIA 04_24 1 2022-03-10	EUR	106 474 590,00	106 022 490,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		106 474 590,00	106 022 490,00	
TOTALES		122 188 190,00	121 706 690,00	



CLASE 8.^a
VALORES



005607837

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005607838

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 5,40 2023-01-31	EUR	5 881 500,00	(43 643,32)	5 915 374,47	33 874,47	ES00000123U9
OBLIGACION XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	5 422 298,52	(276 610,72)	5 429 149,76	6 851,24	ES0001352535
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	5 073 900,00	(33 247,60)	5 076 554,72	2 654,72	ES0000101719
BONO Tesoro Espanol 0,45 2022-10-31	EUR	25 654 551,00	(179 764,36)	25 773 030,94	118 479,94	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		42 032 249,52	(533 266,00)	42 194 109,89	161 860,37	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	1 284 136,39	11 270,08	1 305 363,30	21 226,91	ES0377964004
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2044-09-22	EUR	2 009 149,74	2 836,35	2 016 887,75	7 738,01	ES0382746016
BONO BANKIA, S.A 0,88 2024-03-25	EUR	1 337 037,00	8 757,19	1 337 037,00	-	ES0313307201
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	3 535 117,41	9 868,53	3 529 308,78	(5 808,63)	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	4 773 139,88	8 543,65	4 749 133,10	(24 006,78)	ES0347783005
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 0,38 2022-09-14	EUR	7 444 480,00	(9 721,49)	7 487 418,45	42 938,45	ES0205032016
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	1 431 206,09	2 412,14	1 427 785,90	(3 420,19)	ES0312349014
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	1 627 656,78	24 272,46	1 689 061,19	61 404,41	ES0338340005
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 0,00 2043-01-24	EUR	2 812 102,00	229,14	2 798 050,31	(14 051,69)	ES0382745000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	851 411,08	3 856,84	844 759,88	(6 651,20)	ES0312300017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 306 371,03	1 474,64	1 276 506,70	(29 864,33)	ES0338452008
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 0,00 2042-10-26	EUR	3 340 997,55	553,17	3 319 905,08	(21 092,47)	ES0338451000
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	4 252 960,17	9 586,10	4 258 986,19	6 026,02	ES0312343017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	2 305 030,30	2 093,04	2 307 758,07	2 727,77	ES0313814016
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	281 796,34	2 921,76	287 527,44	5 731,10	ES0338222005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	2 188 445,45	3 741,95	2 196 135,80	7 690,35	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL 1 FTA 0,00 2049-10-24	EUR	494 740,59	223,26	501 270,75	6 530,16	ES0347565006
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 0,00 2043-01-28	EUR	1 113 284,08	302,35	1 097 632,66	(15 651,42)	ES0313252001
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	1 453 595,87	19 650,39	1 506 349,45	52 753,58	ES0338453014
TOTALES Renta fija privada cotizada		43 842 657,75	102 871,55	43 936 877,80	94 220,05	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	5 010 021,91	8 031,92	4 965 574,91	(44 447,00)	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	2 728 053,19	2 593,25	2 717 009,40	(11 043,79)	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	799 250,76	4 337,81	811 370,09	12 119,33	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	1 413 899,10	7 522,33	1 421 571,65	7 672,55	ES0370143002
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	595 438,87	9 545,40	612 128,52	16 689,65	ES0338146006
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 546 663,83	32 030,71	10 527 654,57	(19 009,26)	
TOTAL Cartera Interior		96 421 571,10	(398 363,74)	96 658 642,26	237 071,16	

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



005607839

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,25 2022-10-25	EUR	32 668 100,00	(934 360,42)	32 682 764,53	14 664,53	FR0011337880
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	7 824 752,50	(84 712,92)	7 826 746,25	1 993,75	PTOTV/KOE0002
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	11 765 568,00	(122 635,38)	11 797 654,05	32 086,05	PTOTVLOE0001
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-15	EUR	30 900 300,00	(239 353,73)	31 220 294,06	319 994,06	IT0005172322
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,00 2022-07-15	EUR	35 987 950,00	(268 080,27)	36 213 863,97	225 913,97	IT0005366007
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,30 2021-10-15	EUR	25 000 560,00	(541 113,32)	25 195 962,55	195 402,55	IT0005348443
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2022-05-25	EUR	32 567 730,00	(260 574,89)	32 570 654,89	2 924,89	FR0013219177
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2021-05-25	EUR	15 173 100,00	(131 662,26)	15 169 662,26	(3 437,74)	FR0013157096
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2023-08-15	EUR	15 185 700,00	4 101,99	15 269 723,01	84 023,01	IT0005413684
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,15 2021-12-15	EUR	26 009 900,00	(581 761,01)	26 243 137,38	233 237,38	IT0005028003
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	17 035 050,00	81 947,82	17 218 145,66	183 095,66	IT0004356843
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-08-01	EUR	31 973 000,00	(938 439,52)	32 150 713,43	177 713,43	IT0004009673
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	32 865 600,00	(2 374 791,20)	32 976 155,29	110 555,29	IT0004966401
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-11-01	EUR	57 774 000,00	(2 292 598,68)	58 149 399,79	375 399,79	IT0004848831
OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,25 2021-10-25	EUR	27 071 250,00	(1 111 249,87)	27 044 643,71	(26 606,29)	FR0011059088
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2022-03-01	EUR	49 896 000,00	(1 726 760,12)	50 348 481,94	452 481,94	IT0004759673
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,25 2021-09-04	EUR	10 585 000,00	(309 322,21)	10 577 861,94	(7 138,06)	DE0001135457
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2021-09-01	EUR	66 240 050,00	(3 506 131,10)	66 558 755,41	318 705,41	IT0004695075
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,35 2022-04-15	EUR	38 089 320,00	(433 835,75)	38 393 829,21	304 509,21	IT0005086886
TOTALES Deuda pública		584 612 930,50	(15 771 532,84)	567 608 449,33	2 995 518,83	
Renta fija privada cotizada						
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,07 2021-09-23	EUR	2 013 560,00	(8 639,67)	2 014 809,89	1 249,89	XS2054626358
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 2022-07-21	EUR	3 062 100,00	(21 383,71)	3 078 141,66	16 041,66	XS1171489393
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	5 032 050,00	(18 434,18)	5 049 287,60	17 237,60	XS1574681620
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	8 874 240,00	(27 030,21)	8 975 386,37	101 146,37	XS0986194883
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	10 460 960,00	128 334,66	10 493 344,79	32 384,79	XS1374865555
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	3 023 550,00	9 791,35	3 037 954,27	14 404,27	FR0013412699
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,38 2021-04-12	EUR	3 016 230,00	(5 503,30)	3 018 409,46	2 179,46	XS1806453814
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2021-08-02	EUR	1 999 300,00	489,22	2 002 170,78	2 870,78	XS2035557334
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,12 2021-09-06	EUR	4 034 880,00	(22 781,42)	4 039 309,42	4 429,42	FR0013444841
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,17 2021-12-08	EUR	3 014 070,00	(7 701,03)	3 016 213,03	2 143,03	XS1830992563
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	3 033 180,00	(17 087,82)	3 033 117,68	(62,32)	FR0013218153
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	3 541 825,00	(4 529,99)	3 552 564,85	10 739,85	XS1823246712
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2021-09-23	EUR	2 007 580,00	(4 825,21)	2 009 465,21	1 885,21	XS2054626515
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2023-09-23	EUR	1 671 534,24	(1 446,15)	1 676 631,12	5 096,88	XS2054626788

SABADELL INTERÉS EURO, 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
EUR	1 246 475,00	3 842,77	1 248 196,10	1 721,10	FR0013448669
EUR	4 005 600,00	(4 656,26)	4 007 696,26	2 096,26	XS2048471002
EUR	2 988 780,00	7 827,27	2 993 252,73	4 472,73	XS1879197462
EUR	4 993 840,00	1 396,94	5 013 003,06	19 163,06	XS2055727916
EUR	3 305 520,00	(65 506,26)	3 326 190,64	20 670,64	XS0937853983
EUR	9 158 640,00	(79 161,17)	9 187 613,64	28 973,64	XS1598835822
EUR	2 027 740,00	(4 513,32)	2 035 891,95	8 151,95	XS1937060884
EUR	19 831 605,00	54 553,96	19 957 046,04	125 441,04	IT0005199267
EUR	7 101 790,00	(4 797,26)	7 146 100,87	44 310,87	XS1550951641
EUR	4 072 910,00	12 863,52	4 070 955,66	(1 954,34)	XS2015267953
EUR	2 994 690,00	6 028,26	3 009 141,47	14 451,47	FR0013358116
EUR	3 994 680,00	8 126,06	4 009 179,15	14 499,15	DE000A194DC1
EUR	3 002 280,00	13 490,89	3 023 964,36	21 684,36	FR0013396496
EUR	2 533 500,00	(4 047,66)	2 542 453,60	8 953,60	XS1944456018
EUR	6 094 860,00	(15 316,79)	6 114 454,49	19 594,49	XS1415535183
EUR	4 997 630,00	13 705,99	5 029 152,48	31 522,48	XS1746107975
EUR	2 986 170,00	16 118,13	3 006 484,98	20 314,98	XS1910245593
EUR	1 206 684,00	(5 739,70)	1 207 022,20	338,20	XS1952701982
EUR	3 009 340,00	(2 043,51)	3 010 320,40	980,40	XS1865186594
EUR	751 740,00	3 986,27	764 920,92	13 180,92	XS1954697923
EUR	5 464 600,00	919,56	5 503 072,79	38 472,79	XS0882849507
EUR	5 073 480,00	3 423,65	5 102 774,16	29 294,16	DE000A2RYD83
EUR	1 309 737,00	2 019,55	1 314 712,87	4 975,87	XS1613140489
EUR	7 040 200,00	(3 902,71)	7 074 517,37	34 317,37	XS1957532887
EUR	4 023 195,00	5 539,65	4 049 227,47	26 032,47	XS1972547183
EUR	3 028 620,00	3 780,23	3 036 072,07	7 452,07	FR0013230737
EUR	5 058 590,00	11 799,04	5 107 492,06	48 902,06	XS1197351577
EUR	443 706,12	617,27	446 550,92	2 844,80	XS1980189028
EUR	3 240 990,00	(82 841,48)	3 253 386,14	12 396,14	XS0854746343
EUR	7 146 460,00	(2 025,05)	7 185 448,77	38 988,77	XS1956028168
EUR	2 997 060,00	9 021,15	3 017 550,00	20 490,00	FR0013365491
EUR	10 281 310,00	(5 678,88)	10 379 961,07	98 651,07	XS1888206627
EUR	5 086 500,00	(31 869,75)	5 108 701,94	22 201,94	XS1856833543
EUR	1 139 118,75	7 500,62	1 157 980,15	18 861,40	XS2157121414
EUR	3 036 090,00	10 279,21	3 040 045,17	3 955,17	XS1048521733
EUR	753 697,50	7 086,28	768 749,78	15 052,28	XS2123371887
EUR	3 040 410,00	14 812,22	3 039 528,46	(881,54)	XS1394777665



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



005607840

SABADELL INTERÉS EURO, 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 A2A SPA 3,63 2021-01-13	EUR	5 245 030,00	(49 208,60)	5 416 970,76	171 940,76	XS1004874621
BONO INTESA SAN PAOLO 0,21 2021-09-26	EUR	5 999 430,00	1 081,69	6 012 907,64	13 477,64	XS2057069507
BONO SODEXO 0,50 2024-01-17	EUR	502 635,00	800,04	509 485,67	6 850,67	XS2203995910
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	5 241 800,00	4 047,75	5 306 857,04	65 057,04	XS1873219304
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	3 038 040,00	4 006,85	3 038 040,00	-	XS2014287937
BONO BMW FINANCE NV 0,06 2022-06-24	EUR	15 052 850,00	(3 228,80)	15 087 106,72	34 256,72	XS2221879153
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	2 041 480,00	(7 615,54)	2 027 476,09	(14 003,91)	XS1080158535
BONO UBS AG LONDON 0,63 2023-01-23	EUR	5 081 850,00	17 649,64	5 096 586,56	14 736,56	XS1810806635
BONO BMW FINANCE NV 0,63 2023-10-06	EUR	8 146 110,00	(3 916,89)	8 182 097,71	35 987,71	XS1948612905
OBLIGACION CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	7 129 500,00	(4 183,71)	7 179 786,86	50 286,86	XS1457608013
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,89 2024-01-14	EUR	3 086 249,00	21 104,30	3 091 242,09	4 993,09	FR0013394681
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1 934 048,00	14 970,18	1 941 053,01	7 005,01	IT0005117095
BONO CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2023-04-20	EUR	3 097 080,00	20 410,26	3 125 778,10	28 698,10	IT0005408080
BONO UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	3 070 170,00	10 611,98	3 070 775,55	605,55	XS2149270477
OBLIGACION DAIMLER AG 1,40 2024-01-12	EUR	2 085 040,00	22 885,04	2 089 916,93	4 876,93	DE000A169G15
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	3 180 600,00	40 974,10	3 180 153,93	(446,07)	XS1292988984
BONO CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2023-09-27	EUR	3 162 840,00	(2 299,47)	3 203 271,94	40 431,94	IT0005346579
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 0,00 2022-03-20	EUR	10 478 735,00	9 314,78	10 502 970,22	24 235,22	IT0005090995
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,00 2021-06-15	EUR	1 290 289,00	7 727,90	1 293 260,10	2 971,10	XS1734547919
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	3 178 980,00	(21 845,51)	3 201 479,76	22 499,76	XS1115208107
BONO EUROCLEAR BANK SA 0,50 2023-07-10	EUR	2 043 340,00	(9 624,72)	2 055 391,84	12 051,84	BE6305977074
BONO LLOYDS BANK PLC 0,25 2022-10-04	EUR	4 019 372,00	(4 474,47)	4 031 685,43	12 313,43	XS2059885058
BONO NATWEST MARKETS PLC 0,18 2021-06-18	EUR	2 006 580,00	(4 509,02)	2 009 519,02	2 939,02	XS2013531228
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,10 2022-09-09	EUR	8 015 930,00	(4 594,30)	8 027 063,63	11 133,63	XS1577427526
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	2 502 800,00	(1 111,04)	2 511 336,04	8 536,04	XS2069380488
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,13 2023-03-10	EUR	3 087 510,00	(2 020,75)	3 110 210,61	22 700,61	XS1377681272
BONO COLGATE-PALMOLIVE CO 0,00 2021-11-12	EUR	1 004 580,00	(2 602,85)	1 005 252,85	672,85	XS2078405722
BONO SANTANDER CON.FIN 0,08 2022-02-25	EUR	5 028 350,00	(11 695,49)	5 034 930,49	6 580,49	XS2121250836
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 2,38 2023-05-22	EUR	3 247 980,00	(36 975,82)	3 271 846,64	23 866,64	XS0933540527
BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2023-05-30	EUR	3 079 440,00	(11 806,11)	3 105 178,44	25 738,44	XS1824235219
BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	4 018 680,00	(5 540,26)	4 039 779,71	21 099,71	XS1711933033
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,00 2023-05-27	EUR	2 004 500,00	(1 412,00)	2 009 212,00	4 712,00	FR0013463643
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,00 2023-01-26	EUR	2 264 702,00	(1 825,95)	2 278 209,11	13 507,11	FR0012467520
BONO E.ON AG 0,00 2022-09-29	EUR	1 999 900,00	38,70	2 010 501,30	10 601,30	XS2091216205
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4 992 850,00	1 568,40	5 015 831,60	22 981,60	XS2102355588
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	5 093 300,00	(15 885,34)	5 103 582,60	10 282,60	XS1647404554
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26	EUR	1 023 590,00	(3 787,87)	1 029 919,24	6 329,24	XS1886402814



CLASE 8.^a



005607841

SABADELL INTERÉS EURO, 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
EUR	5 000 550,00	(345,63)	5 013 349,94	12 799,94	XS2107332483
EUR	1 201 128,00	2 432,24	1 204 518,63	3 390,63	XS2109806369
EUR	3 036 840,00	(7 276,80)	3 061 738,72	24 898,72	XS1871094931
EUR	6 225 540,00	(145 598,68)	6 247 480,49	21 940,49	XS1290729208
EUR	3 092 040,00	(61 284,24)	3 107 200,27	15 160,27	XS1105680703
EUR	3 092 020,00	(46 089,99)	3 096 901,77	4 881,77	XS1109741246
EUR	3 108 240,00	(66 771,25)	3 115 117,28	6 877,28	XS1136388425
EUR	6 205 050,00	(52 108,59)	6 218 738,45	13 688,45	XS1144086110
EUR	2 028 320,00	11 382,05	2 029 020,08	700,08	XS1178105851
EUR	3 070 740,00	(7 845,49)	3 083 442,20	12 702,20	XS1200670955
EUR	6 16 512,00	(5 305,67)	6 20 485,67	3 973,67	XS1237271009
EUR	3 198 150,00	(51 720,67)	3 214 437,72	16 287,72	XS1111324700
EUR	4 062 680,00	5 698,55	4 089 004,46	26 324,46	XS1731105612
EUR	3 097 140,00	(65 548,39)	3 097 215,24	75,24	XS1288852939
EUR	4 166 290,00	(100 729,14)	4 173 712,70	7 422,70	XS1070075988
EUR	3 145 200,00	(56 997,15)	3 163 031,81	21 831,81	XS1290850707
EUR	3 148 320,00	(57 912,12)	3 163 039,11	14 719,11	XS1310493744
EUR	4 451 941,00	(112 448,22)	4 456 743,54	4 802,54	XS1004118904
EUR	2 099 460,00	(7 538,29)	2 106 602,33	7 142,33	XS1346872580
EUR	8 196 500,00	(117 077,21)	8 196 705,63	205,63	XS1346315200
EUR	7 196 140,00	(120 532,59)	7 237 006,84	40 866,84	XS1107731702
EUR	3 197 550,00	(45 315,85)	3 213 036,81	15 486,81	XS1372838679
EUR	5 055 680,00	(26 784,52)	5 060 476,99	4 796,99	XS1377680381
EUR	3 160 080,00	30 753,94	3 182 677,57	22 597,57	XS1379171140
EUR	10 528 550,00	41 541,48	10 585 685,92	57 135,92	XS1265805090
EUR	2 204 260,00	(135 491,98)	2 211 395,54	7 135,54	XS0975256685
EUR	5 976 950,00	(664 658,26)	5 973 062,63	(3 887,37)	XS0409749206
EUR	3 278 280,00	(73 097,78)	3 287 061,07	8 781,07	XS0798504030
EUR	3 166 410,00	(57 745,88)	3 199 969,72	33 559,72	XS0823975585
EUR	5 966 280,00	(179 977,91)	5 984 219,83	17 939,83	XS0855167523
EUR	5 389 990,00	(139 044,31)	5 401 495,68	11 505,68	XS0858366684
EUR	5 628 800,00	(42 181,90)	5 660 804,44	32 004,44	XS0874864860
EUR	3 186 390,00	(122 776,66)	3 185 071,41	(1 318,59)	XS087596541
EUR	6 142 680,00	64 381,38	6 143 817,96	1 137,96	XS0879869187
EUR	5 380 090,00	(38 046,60)	5 397 204,13	17 114,13	XS0903433513
EUR	1 041 480,00	(9 974,63)	1 042 387,09	907,09	XS1080163709
EUR	3 197 460,00	(130 027,26)	3 196 673,00	(787,00)	XS0951216083



CLASE 8.^a



005607842

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

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

Cartera Exterior

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	15 514 865,00	(226 071,49)	15 543 917,38	29 052,38	XS10777772538
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,63 2021-04-23	EUR	3 210 300,00	(134 148,88)	3 215 848,74	5 548,74	XS0984367077
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	3 891 727,39	(247 814,34)	3 888 430,00	(3 297,39)	XS0995380580
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,25 2021-01-13	EUR	3 183 150,00	(115 748,88)	3 182 621,34	(528,66)	XS1014704586
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	3 252 720,00	(155 493,85)	3 251 904,34	(815,66)	XS1014627571
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	11 485 660,00	7 158,87	11 491 319,65	5 659,65	XS1020952435
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	20 567 350,00	(152 353,58)	20 533 537,21	(33 812,79)	XS1048568452
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	4 213 480,00	(120 117,92)	4 217 493,26	4 013,26	XS1050547857
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	3 854 835,00	81 664,82	3 854 948,13	113,13	XS0982019126
BONO SVENSKA CELLULOSA AB 0,50 2021-05-26	EUR	3 025 200,00	(12 885,82)	3 029 775,82	4 575,82	XS1419636862
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	8 992 870,00	(677 839,74)	8 994 205,77	1 335,77	XS0907289978
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07	EUR	5 439 380,00	(276 923,71)	5 442 525,77	3 145,77	XS0940284937
BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2021-05-06	EUR	3 030 630,00	(17 337,19)	3 035 829,11	5 199,11	XS1390245329
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,00 2021-03-31	EUR	6 977 040,00	21 160,77	6 982 269,23	5 229,23	XS1584884347
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	8 144 110,00	7 660,92	8 195 145,66	51 035,66	XS1752476538
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	3 077 380,00	(30 219,27)	3 087 142,42	9 762,42	XS1611042646
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,56 2021-02-28	EUR	21 777 220,10	(246 563,66)	21 782 518,28	5 298,18	IT0005161325
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2022-01-31	EUR	5 171 210,00	(42 792,36)	5 200 369,27	29 159,27	XS1115479559
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	8 202 613,00	(78 936,24)	8 231 581,49	28 968,49	XS1330948818
OBLIGACION ROBERT BOSCH INVESTM 1,63 2021-05-24	EUR	3 141 660,00	(94 736,37)	3 146 903,49	5 243,49	XS0934389221
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2021-03-03	EUR	5 168 250,00	(100 865,30)	5 171 687,22	3 437,22	XS1370695477
BONO ING BANK NV 0,75 2021-02-22	EUR	3 071 580,00	(49 093,85)	3 073 195,65	1 615,65	XS1368576572
BONO ALD SA 0,00 2021-02-26	EUR	5 987 600,00	11 705,68	5 990 034,32	2 434,32	XS1782508508
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	3 185 050,00	(119 675,56)	3 182 541,59	(2 508,41)	XS1048519596
BONO MCDONALD S CORP 0,50 2021-01-15	EUR	3 033 000,00	(18 132,14)	3 033 177,39	177,39	XS1403263723
OBLIGACION FORTUM OYJ 4,00 2021-05-24	EUR	3 351 750,00	(235 032,29)	3 356 079,82	4 329,82	XS0629937409
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,25 2021-04-19	EUR	3 007 290,00	(1 302,09)	3 011 062,36	3 772,36	XS1396830058
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	2 985 870,00	15 330,30	2 993 933,95	8 063,95	FR0013322120
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,17 2021-05-10	EUR	5 033 080,00	(28 091,66)	5 031 424,58	(1 655,42)	XS1609252645
BONO VODAFONE GROUP PLC 1,25 2021-08-25	EUR	217 929,64	(3 710,60)	218 772,64	843,00	XS1372838240
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 6,50 2021-08-10	EUR	3 605 340,00	(416 270,23)	3 613 267,49	7 927,49	XS0412842857
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,38 2021-09-16	EUR	3 106 860,00	(72 236,55)	3 122 946,00	16 086,00	XS1110449458
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2021-05-14	EUR	3 000 000,00	(20,62)	2 977 520,62	(22 479,38)	XS1821814800
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,63 2021-06-15	EUR	3 323 100,00	(218 470,85)	3 329 841,95	6 741,95	XS0791007734
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,50 2021-03-30	EUR	603 948,00	(1 368,86)	604 249,35	301,35	XS1586555606
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2022-07-13	EUR	3 361 020,00	(103 346,10)	3 370 378,98	9 358,98	XS0525787874
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0,63 2022-05-31	EUR	2 036 080,00	(9 629,77)	2 044 498,54	8 418,54	XS1422841202



CLASE 8.^a

0,03



005607843

SABADELL INTERÉS EURO, 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 MONDELEZ INT INC 2,38 2021-01-26	EUR	3 181 950,00	(111 194,87)	3 182 003,39	53,39	XS1003251441
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	10 187 800,00	10 852,40	10 249 713,35	61 913,35	XS1458405898
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,49 2021-07-27	EUR	7 175 759,92	(91 829,29)	7 191 602,55	15 842,63	XS1458408306
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30	EUR	3 053 160,00	10 871,25	3 054 799,24	1 639,24	XS1499604905
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	3 611 853,00	(44 546,10)	3 624 956,92	13 103,92	XS1529838085
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 0,25 2021-01-17	EUR	5 033 260,00	(20 858,50)	5 033 677,90	417,90	XS1548792420
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	4 608 608,00	19 835,92	4 654 544,70	45 936,70	XS1548914800
BONO SANTANDER CON.FIN 0,50 2021-10-04	EUR	6 055 860,00	(27 892,80)	6 074 965,68	19 105,68	XS1690133811
BONO KBC GROUP NV 0,75 2022-03-01	EUR	1 019 300,00	(3 712,27)	1 021 959,39	2 659,39	BE0002272418
BONO CARREFOUR BANQUE 0,17 2021-04-20	EUR	4 011 840,00	(7 976,79)	4 010 304,79	(1 535,21)	FR0013155888
BONO BBVA 0,09 2022-04-12	EUR	3 020 220,00	(10 368,76)	3 026 925,43	6 705,43	XS1594368539
BONO RCI BANQUE SA 0,14 2021-04-12	EUR	5 597 781,56	(12 262,61)	5 598 784,03	1 002,47	FR0013250685
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	3 011 850,00	(5 505,57)	3 016 892,42	5 042,42	XS1616411036
BONO VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	3 045 300,00	(26 143,34)	3 048 883,34	3 583,34	FR0013176302
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	6 006 930,00	(1 978,78)	6 053 688,61	46 758,61	XS1599167589
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2021-07-06	EUR	3 998 960,00	833,62	4 004 366,38	5 406,38	XS1642546078
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	1 931 604,00	1 145,26	1 933 033,92	1 429,92	XS1677902162
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,26 2023-05-04	EUR	10 037 300,00	(820,01)	10 071 236,68	33 936,68	XS1602557495
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	2 989 860,00	8 485,86	2 999 074,14	9 214,14	XS1720639779
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,88 2022-01-31	EUR	1 016 560,00	(917,05)	1 016 815,93	255,93	XS1554373164
TOTALES Renta fija privada cotizada		801 496 093,22	(6 895 696,53)	804 217 945,82	2 721 852,60	
Acciones y participaciones cotizadas						
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	102 895 530,79	-	102 864 564,11	(30 966,68)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 895 530,79	-	102 864 564,11	(30 966,68)	
TOTAL Cartera Exterior		1 469 004 554,51	(22 667 229,37)	1 474 690 959,26	5 686 404,75	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



005607844

SABADELL INTERÉS EURO, 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
Compras al contado				
OBLIGACION BPCE 0,38 2023-10-05	EUR	1 019 000,00	1 016 930,00	4/01/2021
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	6 498 450,00	6 496 812,00	4/01/2021
BONO BANKIA, S.A 0,88 2024-03-25	EUR	1 235 880,00	1 234 188,00	4/01/2021
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-	EUR	5 358 000,00	5 355 700,00	4/01/2021
BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,13 2023-11-27	EUR	1 059 950,00	1 056 450,00	4/01/2021
BONO BPCE 0,63 2023-09-26	EUR	10 253 600,00	10 236 300,00	4/01/2021
BONO ABN AMRO BANK 0,50 2023-07-17	EUR	5 101 200,00	5 094 000,00	4/01/2021
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,00 2023-06	EUR	6 189 900,00	6 182 100,00	4/01/2021
TOTALES Compras al contado		36 715 980,00	36 672 480,00	
Futuros comprados				
FUTURO EU.ALEMAN 02/23 1 2021-03-08	EUR	298 632 290,00	298 539 225,00	8/03/2021
TOTALES Futuros comprados		298 632 290,00	298 539 225,00	
Ventas al contado				
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,25 2021-01-13	EUR	3 002 070,00	3 001 770,00	4/01/2021
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	8 005 200,00	8 004 000,00	4/01/2021
BONO ING BANK NV 0,75 2021-02-22	EUR	3 005 220,00	3 004 860,00	4/01/2021
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,04 2023-04-21	EUR	5 012 650,00	5 012 600,00	4/01/2021
TOTALES Ventas al contado		19 025 140,00	19 023 230,00	
TOTALES		354 373 410,00	354 234 935,00	



CLASE 8.^a



005607845



CLASE 8.^a



005607846

SABADELL INTERÉS EURO, 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.





CLASE 8.^a

11 101 03 01



005607848

SABADELL INTERÉS EURO, 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 corto plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dos años. El Fondo orienta la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de corto plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera ha oscilado por debajo de su nivel objetivo y ha presentado un sesgo hacia bonos de emisores pertenecientes a países periféricos en detrimento de emisores pertenecientes a países “core”. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas y de valor relativo, como son la positivización de la curva alemana entre los tramos 2 y 10 años y el estrechamiento entre las rentabilidades de la deuda pública italiana y alemana. Por otro lado, el Fondo ha vendido bonos de comunidades. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante, incrementando notablemente su nivel de inversión en renta fija privada. El Fondo ha reducido ligeramente su nivel de liquidez.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2021 ha sido de -0,79%.



CLASE 8.^a



005607849

SABADELL INTERÉS EURO, 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



005607850

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

El Fondo cumple con lo dispuesto por el artículo 8 del Reglamento de Divulgación y tiene como finalidad promover características medioambientales y/o sociales. Además de aplicar la Política de Inversión Responsable de Amundi, el Fondo tiene como objetivo promover aquellos aspectos a través de una mayor exposición a activos sostenibles obtenidos al tratar de lograr una puntuación ESG de su cartera mayor que la de su [índice de referencia, siendo el mismo, el índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-3 Yr. La puntuación de la cartera de valores ESG es el promedio ponderado de la puntuación ESG de los emisores de los activos gestionados, basada en el modelo de puntuación ESG de Amundi. Desde el 17 de diciembre de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, el gestor de inversiones ha promovido continuamente aspectos medioambientales y/o sociales a través de la aplicación de los métodos que se han citado. El Fondo promueve aspectos medioambientales descritos en el artículo 8 del Reglamento de Divulgación y puede, durante el período de información, haber invertido parcialmente en actividades económicas que han contribuido a uno o varios objetivos medioambientales conforme al mismo significado que el Reglamento de Divulgación. A pesar de lo anterior, el principio de "no dañar significativamente" sólo se aplica a aquellas inversiones subyacentes del Fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones que subyacen en la parte restante de este Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Si bien el fondo ya puede mantener inversiones en actividades económicas clasificadas como actividades sostenibles sin estar comprometido actualmente a una proporción mínima, la Sociedad Gestora está haciendo todo lo posible para divulgar dicha proporción de inversiones en actividades sostenibles tan pronto como sea razonablemente posible después de la entrada en vigor de las Normas Técnicas de Regulación.

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.



CLASE 8.ª



005607851

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

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



005607852

SABADELL INTERÉS EURO, 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 INTERÉS EURO, 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:

- a) 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.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal

Giorgio Gretter
Vocal