

## **Sabadell Interés Euro, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
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 2023, 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 2023, 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   |
|--|---|
| <p data-bbox="284 443 853 481"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="284 504 853 750">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.</p> <p data-bbox="284 772 853 1064">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 2023.</p> <p data-bbox="284 1086 853 1265">Identificamos esta área como la cuestión 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</p> | <p data-bbox="853 504 1484 884">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.</p> <p data-bbox="853 907 1484 996">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="853 1019 1484 1086"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="853 1108 1484 1467">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 2023, 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.</p> <p data-bbox="853 1489 1484 1556"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="853 1579 1484 1825">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 2023, 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.</p> <p data-bbox="853 1848 1484 1971">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p> |

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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 16 de abril de 2024.

### Periodo de contratación


Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 24 de mayo de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres 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 Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2024



**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/04615

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 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.2



ON6143367

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2023                  | 2022                    |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                       |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                       |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                       |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                       |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                       |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                       |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>960 589 980,86</b> | <b>1 089 896 928,42</b> |
| Deudores                                  | 2 249 595,91          | 2 119 670,13            |
| Cartera de inversiones financieras        | 943 948 474,84        | 1 053 035 794,79        |
| Cartera interior                          | 126 468 259,87        | 104 662 768,93          |
| Valores representativos de deuda          | 126 065 911,13        | 104 662 768,93          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                       |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                       |
| Derivados                                 | 402 348,74            | -                       |
| Otros                                     | -                     | -                       |
| Cartera exterior                          | 804 574 057,08        | 956 261 188,03          |
| Valores representativos de deuda          | 779 647 934,64        | 946 031 680,15          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | -                       |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 24 797 735,10         | 10 220 507,88           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                       |
| Derivados                                 | 128 387,34            | 9 000,00                |
| Otros                                     | -                     | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | 12 906 157,89         | (7 888 162,17)          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                       |
| Periodificaciones                         | -                     | -                       |
| Tesorería                                 | 14 391 910,11         | 34 741 463,50           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>960 589 980,86</b> | <b>1 089 896 928,42</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6143368

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2023</b>           | <b>2022</b>             |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>959 268 561,48</b> | <b>1 088 935 619,55</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 959 268 561,48        | 1 088 935 619,55        |
| Capital   | -                     | -                       |
| Partícipes  | (715 076 649,13)      | (504 910 200,30)        |
| 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   | 37 881 830,51         | (42 617 560,25)         |
| (Dividendo a cuenta)  | -                     | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                       |
| Otro patrimonio atribuido   | -                     | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>                |
| Provisiones a largo plazo   | -                     | -                       |
| Deudas a largo plazo  | -                     | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>1 321 419,38</b>   | <b>961 308,87</b>       |
| Provisiones a corto plazo   | -                     | -                       |
| Deudas a corto plazo  | -                     | -                       |
| Acreedores  | 912 887,29            | 709 959,52              |
| Pasivos financieros   | -                     | -                       |
| Derivados   | 408 532,09            | 251 349,35              |
| Periodificaciones   | -                     | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>960 589 980,86</b> | <b>1 089 896 928,42</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2023</b>           | <b>2022</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>541 126 521,88</b> | <b>245 849 875,70</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 403 750 007,69        | 245 849 875,70          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 137 376 514,19        | -                       |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>112 000 813,18</b> | <b>69 383 252,93</b>    |
| 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                                       | 112 000 813,18        | 69 383 252,93           |
| Otros   | -                     | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>653 127 335,06</b> | <b>315 233 128,63</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6143369

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

|   | 2023                  | 2022                   |
|---|-----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                      |
| Gastos de personal  | -                     | -                      |
| Otros gastos de explotación   | (6 146 265,51)        | (5 428 840,60)         |
| Comisión de gestión   | (5 708 982,46)        | (4 940 138,71)         |
| Comisión de depositario   | (393 764,60)          | (444 179,06)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                      |
| Otros   | (43 518,45)           | (44 522,83)            |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                      |
| Excesos de provisiones  | -                     | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(6 146 265,51)</b> | <b>(5 428 840,60)</b>  |
| Ingresos financieros  | 22 653 630,72         | 1 952 555,62           |
| Gastos financieros  | (642,24)              | (700,40)               |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 13 744 505,07         | (25 513 544,04)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 1 747 368,53          | (1 915 862,50)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 11 997 136,54         | (23 597 681,54)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                     | -                      |
| Otros   | -                     | -                      |
| Diferencias de cambio   | (58 873,76)           | 38 085,27              |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 7 803 463,68          | (13 665 116,10)        |
| Deterioros  | -                     | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 720 206,60            | 52 101,62              |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 5 949 011,77          | (6 482 669,56)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 1 134 245,31          | (7 234 548,16)         |
| Otros   | -                     | -                      |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>44 142 083,47</b>  | <b>(37 188 719,65)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>37 995 817,96</b>  | <b>(42 617 560,25)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (113 987,45)          | -                      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>37 881 830,51</b>  | <b>(42 617 560,25)</b> |

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 2023.

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                      |
|--|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 37 881 830,51        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>37 881 830,51</b> |

#### 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 2022        | (504 910 200,30)        | 21 352 519,52        | 1 615 110 860,58                    | (42 617 560,25)         | 1 088 935 619,55        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| Ajustes por errores                      | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>(504 910 200,30)</b> | <b>21 352 519,52</b> | <b>1 615 110 860,58</b>             | <b>(42 617 560,25)</b>  | <b>1 088 935 619,55</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -                    | -                                   | 37 881 830,51           | 37 881 830,51           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (42 617 560,25)         | -                    | -                                   | 42 617 560,25           | -                       |
| Operaciones con partícipes               |                         |                      |                                     |                         |                         |
| Suscripciones                            | 105 619 005,86          | -                    | -                                   | -                       | 105 619 005,86          |
| Reembolsos                               | (273 167 894,44)        | -                    | -                                   | -                       | (273 167 894,44)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>(715 076 649,13)</b> | <b>21 352 519,52</b> | <b>1 615 110 860,58</b>             | <b>37 881 830,51</b>    | <b>959 268 561,48</b>   |

CLASE 8.ª



0N6143370

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                        |
|--|------------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | (42 617 560,25)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                      |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                      |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>(42 617 560,25)</b> |

#### 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 2021        | (368 893 794,88)        | 21 352 519,52        | 1 615 110 860,58                    | (8 324 651,28)          | 1 259 244 933,94        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| Ajustes por errores                      | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>(368 893 794,88)</b> | <b>21 352 519,52</b> | <b>1 615 110 860,58</b>             | <b>(8 324 651,28)</b>   | <b>1 259 244 933,94</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -                    | -                                   | (42 617 560,25)         | (42 617 560,25)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (8 324 651,28)          | -                    | -                                   | 8 324 651,28            | -                       |
| Operaciones con partícipes               |                         |                      |                                     |                         |                         |
| Suscripciones                            | 154 513 708,72          | -                    | -                                   | -                       | 154 513 708,72          |
| Reembolsos                               | (282 205 462,86)        | -                    | -                                   | -                       | (282 205 462,86)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -                    | -                                   | -                       | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>(504 910 200,30)</b> | <b>21 352 519,52</b> | <b>1 615 110 860,58</b>             | <b>(42 617 560,25)</b>  | <b>1 088 935 619,55</b> |

CLASE 8.ª



0N6143371



CLASE 8.ª



ON6143372

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. 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.



CLASE B<sup>a</sup>



ON6143373

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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 PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2023.

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



ON6143374

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 pignorararse 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6143375

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de julio de 2022, 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%   |

A partir del 1 de agosto de 2022 hasta 31 de diciembre de 2022 y durante el ejercicio 2023, la Sociedad pasa a aplicar las siguientes comisiones de gestión y depósito:

|                      | Base  | Plus  | Premier | Cartera | Pyme  | Empresa |
|----------------------|-------|-------|---------|---------|-------|---------|
| Comisión de Gestión  | 0,95% | 0,65% | 0,40%   | 0,35%   | 0,80% | 0,65%   |
| Comisión de Depósito | 0,05% | 0,05% | 0,03%   | 0,03%   | 0,05% | 0,05%   |

A 31 de diciembre 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado 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.





CLASE 8.º



0N6143376

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

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

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.



CLASE 8.ª



ON6143377

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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.

## **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.



CLASE 8.ª



ON6143378

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



ON6143379

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

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

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2023 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.



CLASE 8.ª



0N6143380

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "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.



CLASE 8.ª



ON6143381

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- 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.



CLASE B.<sup>a</sup>



0N6143382

Sabadell Interés Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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



0N6143383

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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



0N6143384

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 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



0N6143385

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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



ON6143386

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



0N6143387

Sabadell Interés Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

#### iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6143388

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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



ON6143389

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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



ON6143390

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose 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.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



0N6143391

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, es el siguiente:

|                                    | 2023                | 2022                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 1 891 908,46        | 1 998 124,05        |
| Administraciones Públicas deudoras | 242 316,94          | 23 911,68           |
| Otros                              | 115 370,51          | 97 634,40           |
|                                    | <u>2 249 595,91</u> | <u>2 119 670,13</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge 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 2023 y 2022, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.





CLASE 8.ª



ON6143392

Sabadell Interés Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|                                      | 2023              | 2022              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 113 987,45        | -                 |
| Otros                                | <u>798 899,84</u> | <u>709 959,52</u> |
|                                      | <u>912 887,29</u> | <u>709 959,52</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE B.º



ON6143393

Sabadell Interés Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

|   | 2023                  | 2022                    |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>126 468 259,87</b> | <b>104 662 768,93</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 126 065 911,13        | 104 662 768,93          |
| Derivados                                   | 402 348,74            | -                       |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>804 574 057,08</b> | <b>956 261 188,03</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 779 647 934,64        | 946 031 680,15          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 24 797 735,10         | 10 220 507,88           |
| Derivados                                   | 128 387,34            | 9 000,00                |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>12 906 157,89</b>  | <b>(7 888 162,17)</b>   |
|   | <b>943 948 474,84</b> | <b>1 053 035 794,79</b> |

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados BNP Paribas, SA, Sucursal en España.

## 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1.594.914,91 y 1.827.790,27 euros, respectivamente.



CLASE B.<sup>a</sup>



ON6143394

## Sabadell Interés Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

| <b>Clase Base</b>                   | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 257 383 410,78  | 275 247 135,00  |
| Número de participaciones emitidas  | 28 038 453,7650 | 31 024 947,8462 |
| Valor liquidativo por participación | 9,1797          | 8,8718          |
| Número de partícipes                | 15 787          | 17 391          |
| <b>Clase Plus</b>                   | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 145 926 431,69  | 150 632 920,44  |
| Número de participaciones emitidas  | 15 692 330,5192 | 16 810 910,6928 |
| Valor liquidativo por participación | 9,2992          | 8,9604          |
| Número de partícipes                | 860             | 911             |
| <b>Clase Premier</b>                | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 28 017 868,11   | 33 350 472,12   |
| Número de participaciones emitidas  | 2 960 004,5847  | 3 666 485,3831  |
| Valor liquidativo por participación | 9,4655          | 9,0960          |
| Número de partícipes                | 17              | 20              |



CLASE 8.ª



ON6143395

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

| Clase Cartera                       | 2023            | 2022            |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 503 882 747,68  | 603 349 601,41  |
| Número de participaciones emitidas  | 53 388 415,7123 | 66 557 106,6270 |
| Valor liquidativo por participación | 9,4381          | 9,0651          |
| Número de partícipes                | 8 666           | 9 704           |
| <b>Clase Pyme</b>                   | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 16 666 676,91   | 18 285 232,20   |
| Número de participaciones emitidas  | 1 803 971,8999  | 2 050 914,4416  |
| Valor liquidativo por participación | 9,2389          | 8,9156          |
| Número de partícipes                | 556             | 631             |
| <b>Clase Empresa</b>                | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 7 391 426,31    | 8 070 258,38    |
| Número de participaciones emitidas  | 794 904,8781    | 900 725,0080    |
| Valor liquidativo por participación | 9,2985          | 8,9597          |
| Número de partícipes                | 19              | 22              |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.ª



0N6143396

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,41% y el 24,28%, 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:

|                        | 2023          | 2022          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Participes             |               |               |
| Sabadell Prudente F.I. | <u>20,41%</u> | <u>24,28%</u> |
|                        | <u>20,41%</u> | <u>24,28%</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 2023 y 2022, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

|                               | 2023                  | 2022                 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>112 000 813,18</u> | <u>69 383 252,93</u> |
|                               | <u>112 000 813,18</u> | <u>69 383 252,93</u> |



CLASE 8.ª



ON6143397

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

## **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 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.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6143398

## Sabadell Interés Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a cinco miles de euros en ambos ejercicios.

#### 13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.



CLASE 8.ª



0N6143399

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior  | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>  |        |                       |                     |                       |                          |              |
| OBLIGACION Tesoro español 1,95 2026-04-30                   | EUR    | 19 591 200,00         | 392 693,71          | 19 561 171,86         | (30 028,14)              | ES00000127Z9 |
| BONO Tesoro español 0,00 2026-01-31                         | EUR    | 23 019 250,00         | 687 301,06          | 22 971 698,94         | (47 551,06)              | ES0000012G91 |
| BONO Tesoro español 0,00 2025-05-31                         | EUR    | 14 137 200,00         | 289 549,25          | 14 103 700,75         | (33 499,25)              | ES0000012K38 |
| BONO Tesoro español 2,80 2026-05-31                         | EUR    | 9 977 800,00          | 168 278,36          | 10 034 737,49         | 56 937,49                | ES0000012L29 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>66 725 450,00</b>  | <b>1 537 822,38</b> | <b>66 671 309,04</b>  | <b>(54 140,96)</b>       |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                          |        |                       |                     |                       |                          |              |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 4,10 2044-08-26               | EUR    | 891 838,42            | 21 734,09           | 916 291,67            | 24 453,25                | ES0338453014 |
| OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 4,07 2044-09-22              | EUR    | 1 162 131,47          | 4 868,71            | 1 159 344,32          | (2 787,15)               | ES0382746016 |
| OBLIGACION BBVA 6,00 2049-12-29                             | EUR    | 3 536 256,00          | 1 620,81            | 3 590 566,00          | 54 310,00                | ES0813211010 |
| OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 4,11 2044-06-10                 | EUR    | 1 608 088,27          | 9 105,77            | 1 574 019,03          | (34 069,24)              | ES0312252002 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 4,05 2048-09-22                 | EUR    | 2 926 187,66          | 11 401,71           | 2 909 796,03          | (16 391,63)              | ES0347783005 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,75 2049-06-13                  | EUR    | 3 831 980,00          | 15 112,47           | 3 987 719,18          | 155 739,18               | ES0840609004 |
| BONO KUTXABANK, S.A 4,75 2027-06-15                         | EUR    | 10 704 852,00         | 288 274,17          | 10 981 056,06         | 276 204,06               | ES0343307031 |
| OBLIGACION FTA UCI 11 4,07 2041-09-15                       | EUR    | 828 733,47            | 19 444,94           | 841 815,17            | 13 081,70                | ES0338340005 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 4,05 2043-12-28               | EUR    | 765 979,92            | 1 822,55            | 759 442,14            | (6 537,78)               | ES0338452008 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 4,10 2039-07-15               | EUR    | 485 168,68            | 7 781,74            | 483 538,98            | (1 629,70)               | ES0312300017 |
| OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 4,12 2036-03-22                 | EUR    | 505 203,70            | 6 971,28            | 507 256,45            | 2 052,75                 | ES0377964004 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 4,07 2038-09-15              | EUR    | 2 415 126,38          | 12 962,12           | 2 385 386,78          | (29 739,60)              | ES0312343017 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 4,14 2039-05-15             | EUR    | 1 167 339,50          | 9 663,45            | 1 157 252,78          | (10 086,72)              | ES0312344015 |
| OBLIGACION FTH UCI 12 4,08 2042-06-15                       | EUR    | 2 659 392,94          | 13 708,23           | 2 656 038,07          | (3 354,87)               | ES0338147004 |
| OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 4,09 2043-01-28             | EUR    | 651 790,14            | 4 980,66            | 642 988,60            | (8 801,54)               | ES0313252001 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 4,10 2038-01-15               | EUR    | 750 500,51            | 8 756,87            | 748 019,91            | (2 480,60)               | ES0312349014 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>34 890 569,06</b>  | <b>438 209,57</b>   | <b>35 300 531,17</b>  | <b>409 962,11</b>        |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                     |                       |                          |              |
| CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30                 | EUR    | 10 020 200,00         | 179 977,99          | 10 039 046,60         | 18 846,60                | ES0312342019 |
| CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23                       | EUR    | 10 055 800,00         | (155 000,00)        | 10 441 840,98         | 386 040,98               | ES0317046003 |
| CEDULAS BANCO DE SABADELL 0,63 2024-06-10                   | EUR    | 1 644 549,00          | 35 797,07           | 1 645 764,06          | 1 215,06                 | ES0413860547 |
| CEDULAS BANKINTER 2,25 2024-06-12                           | EUR    | 1 965 240,00          | 43 156,79           | 1 967 419,28          | 2 179,28                 | ES0413211816 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>23 685 789,00</b>  | <b>103 931,85</b>   | <b>24 094 070,92</b>  | <b>408 281,92</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                               |        | <b>125 301 808,06</b> | <b>2 079 963,80</b> | <b>126 065 911,13</b> | <b>764 103,07</b>        |              |

CLASE 8.ª



0N6143400

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                            |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONO ESTADO FRANCES 0,00 2026-02-25             | EUR    | 19 431 300,00         | 533 772,35          | 19 435 547,65         | 4 247,65                 | FR0013508470 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,38 2026-05-15   | EUR    | 4 678 500,00          | 25 146,08           | 4 753 736,71          | 75 236,71                | XS1878833695 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2025-08-15         | EUR    | 8 612 570,00          | 75 113,38           | 8 715 186,62          | 102 616,62               | IT0005493298 |
| BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-09-18              | EUR    | 5 044 900,00          | 68 889,17           | 5 047 534,00          | 2 634,00                 | DE000BU22023 |
| BONO EUROP STABILITY MECH 3,32 2025-03-14       | EUR    | 4 715 000,00          | 92 142,60           | 4 735 107,40          | 20 107,40                | EU000A1Z99J2 |
| BONO EUROP STABILITY MECH 0,00 2024-12-16       | EUR    | 9 402 100,00          | 270 954,59          | 9 435 545,41          | 33 445,41                | EU000A1Z99M6 |
| OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,50 2025-10-15   | EUR    | 10 253 800,00         | 17 132,95           | 10 397 939,18         | 144 139,18               | XS0427291751 |
| BONO EUROPEAN INVT BANK 0,00 2025-03-25         | EUR    | 9 315 300,00          | 270 767,96          | 9 377 232,04          | 61 932,04                | XS2120068403 |
| BONO ESTADO FRANCES 2,50 2026-09-24             | EUR    | 9 910 700,00          | 69 391,65           | 10 035 148,24         | 124 448,24               | FR001400FYQ4 |
| BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06             | EUR    | 9 138 500,00          | 258 182,35          | 9 146 217,65          | 7 717,65                 | EU000A3KTGV8 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,50 2024-12-01   | EUR    | 21 851 400,00         | (1 338 556,36)      | 21 233 140,36         | (618 259,64)             | IT0005045270 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-08-01         | EUR    | 4 549 450,00          | 16 232,39           | 4 642 167,61          | 92 717,61                | IT0005454241 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-04-01         | EUR    | 20 741 160,00         | 529 186,88          | 20 131 893,12         | (609 266,88)             | IT0005437147 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01   | EUR    | 13 883 300,00         | 86 539,36           | 14 303 779,64         | 420 479,64               | IT0005210650 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01         | EUR    | 20 225 400,00         | 68 613,99           | 19 778 180,01         | (447 219,99)             | IT0005408502 |
| OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2026-08-15        | EUR    | 4 637 100,00          | 13 010,95           | 4 718 739,05          | 81 639,05                | DE0001102408 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2026-05-25       | EUR    | 4 680 650,00          | 115 917,73          | 4 685 159,59          | 4 509,59                 | FR0013131877 |
| OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,50 2026-02-15        | EUR    | 9 575 500,00          | 56 606,75           | 9 621 591,88          | 46 091,88                | DE0001102390 |
| BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04             | EUR    | 9 514 000,00          | 218 465,44          | 9 523 778,82          | 9 778,82                 | EU000A3K4DJ5 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                    |        | <b>200 160 630,00</b> | <b>1 447 510,21</b> | <b>199 717 624,98</b> | <b>(443 005,02)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>              |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONO VESTAS WIND SYS 4,13 2026-06-15            | EUR    | 3 061 110,00          | 83 975,14           | 3 064 996,25          | 3 886,25                 | XS2597973812 |
| BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,88 2025-09-18       | EUR    | 3 999 760,00          | 6 952,57            | 4 000 819,21          | 1 059,21                 | DE000A3LNFJ2 |
| BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16       | EUR    | 3 888 105,00          | 47 099,55           | 3 915 162,78          | 27 057,78                | DE000A3LHK72 |
| OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01 | EUR    | 2 968 290,00          | 85 292,98           | 2 982 483,58          | 14 193,58                | XS2148623106 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2026-04-22 | EUR    | 2 820 300,00          | 58 795,40           | 2 854 482,30          | 34 182,30                | FR0013508512 |
| BONO BBVA 4,13 2026-05-10                       | EUR    | 7 009 870,00          | 183 271,98          | 7 042 237,61          | 32 367,61                | XS2620201421 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-07-15       | EUR    | 3 860 800,00          | 36 964,01           | 3 897 190,96          | 36 390,96                | FR0013434776 |
| OBLIGACION ING GROEP NV 0,10 2025-09-03         | EUR    | 1 893 220,00          | 30 821,84           | 1 918 488,43          | 25 268,43                | XS2049154078 |
| BONO BPCE 3,63 2026-04-17                       | EUR    | 5 355 504,00          | 147 468,49          | 5 434 151,21          | 78 647,21                | FR001400HAC0 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13            | EUR    | 7 570 460,00          | 178 865,74          | 7 694 514,37          | 124 054,37               | XS2468378059 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11        | EUR    | 4 497 705,00          | 25 500,35           | 4 552 196,70          | 54 491,70                | FR001400H8D3 |
| OBLIGACION ELISA OYJ 1,13 2026-02-26            | EUR    | 130 186,00            | 3 856,91            | 131 606,13            | 1 420,13                 | XS1953833750 |
| BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14        | EUR    | 2 833 500,00          | 76 768,29           | 2 852 327,69          | 18 827,69                | AT0000A2XG57 |

CLASE B<sub>3</sub>



0N6143401

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17        | EUR    | 8 387 484,00       | 18 247,74  | 8 406 090,33    | 18 606,33                | XS2597970800 |
| BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06               | EUR    | 1 990 320,00       | 52 669,80  | 2 019 277,74    | 28 957,74                | BE0002950310 |
| OBLIGACION EXPERIAN FINANCE PLC 1,38 2026-06-25 | EUR    | 2 754 660,00       | 78 957,60  | 2 808 963,63    | 54 303,63                | XS1621351045 |
| BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,38 2024-06-25        | EUR    | 2 950 071,00       | 98 106,54  | 2 946 795,53    | (3 275,47)               | XS2193956716 |
| BONO VF CORPORATION 4,13 2026-03-07             | EUR    | 5 063 046,00       | 180 593,66 | 5 036 955,07    | (26 090,93)              | XS2592659242 |
| BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16       | EUR    | 4 875 500,00       | 182 246,70 | 4 896 840,25    | 21 340,25                | AT0000A32RP0 |
| BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30        | EUR    | 4 361 220,00       | 155 989,95 | 4 409 902,13    | 48 682,13                | XS2320789014 |
| BONO KBC GROUP NV 2,88 2025-06-29               | EUR    | 7 886 720,00       | 150 247,54 | 7 909 449,29    | 22 729,29                | BE0974423569 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04        | EUR    | 1 927 460,00       | 53 165,31  | 1 926 430,76    | (1 029,24)               | XS2022425297 |
| OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01 | EUR    | 4 967 791,48       | 109 507,72 | 5 030 943,22    | 63 151,74                | XS1419664997 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08  | EUR    | 3 484 182,00       | 98 161,14  | 3 493 223,84    | 9 041,84                 | FR0013412947 |
| BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28        | EUR    | 1 626 318,00       | 51 160,31  | 1 634 687,88    | 8 369,88                 | FR00140007B4 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07    | EUR    | 1 889 180,00       | 24 572,47  | 1 919 611,79    | 30 431,79                | XS2076079594 |
| BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03               | EUR    | 2 755 110,00       | 11 115,13  | 2 801 193,39    | 46 083,39                | CH1142231682 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16        | EUR    | 5 503 630,00       | 32 254,23  | 5 511 230,15    | 7 600,15                 | XS2719281227 |
| BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07             | EUR    | 825 332,96         | 14 656,44  | 827 168,73      | 1 835,77                 | XS1973750869 |
| BONO HAMBURG COMMERCIAL B 5,56 2025-12-05       | EUR    | 998 780,00         | 3 966,78   | 999 158,78      | 378,78                   | DE000HCB0B02 |
| OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02         | EUR    | 1 965 500,00       | 52 790,34  | 1 976 233,27    | 10 733,27                | CH0537261858 |
| OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29         | EUR    | 1 898 740,00       | 12 073,88  | 1 908 768,86    | 10 028,86                | CH0520042489 |
| OBLIGACION LEASEPLAN CORP NV 7,38 2049-11-29    | EUR    | 2 996 130,00       | 19 116,06  | 3 005 374,49    | 9 244,49                 | XS2003473829 |
| OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2049-04-09        | EUR    | 2 903 580,00       | 35 856,39  | 2 957 800,82    | 54 220,82                | XS2056697951 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25  | EUR    | 2 679 900,00       | 30 805,66  | 2 747 933,24    | 68 033,24                | FR0013479276 |
| OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2027-05-07  | EUR    | 2 692 680,00       | 25 732,16  | 2 764 837,51    | 72 157,51                | FR0013511227 |
| BONO ALD SA 4,38 2026-11-23                     | EUR    | 5 501 210,00       | 24 511,59  | 5 631 316,33    | 130 106,33               | FR001400M8T2 |
| BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,50 2026-11-23       | EUR    | 5 296 873,00       | 24 419,53  | 5 416 306,77    | 119 433,77               | DE000A3LQ9S2 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-11-17  | EUR    | 1 844 160,00       | 5 908,41   | 1 870 932,14    | 26 772,14                | FR0014006IU2 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 4,63 2027-05-16            | EUR    | 6 411 840,00       | 185 653,18 | 6 529 277,01    | 117 437,01               | XS2623501181 |
| OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24         | EUR    | 2 739 650,00       | 26 610,61  | 2 803 503,16    | 63 853,16                | CH0483180946 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,75 2026-01-16        | EUR    | 10 012 873,33      | 354 287,20 | 10 086 974,44   | 74 101,11                | XS2575952424 |
| BONO SANDOZ FINANCE BV 3,97 2027-04-17          | EUR    | 3 605 040,00       | 16 790,15  | 3 673 111,49    | 68 071,49                | XS2715297672 |
| BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-03-31              | EUR    | 270 330,00         | 2 095,56   | 277 307,98      | 6 977,98                 | XS2326546434 |
| OBLIGACION UBS GROUP AG 1,25 2025-04-17         | EUR    | 2 947 560,00       | 45 087,70  | 2 954 916,73    | 7 356,73                 | CH0409606354 |
| OBLIGACION UNIPOLSAI ASSICURAZI 5,75 2049-06-18 | EUR    | 2 944 270,00       | 92 506,74  | 2 991 860,31    | 47 590,31                | XS1078235733 |
| OBLIGACION NGG FINANCE PLC 1,63 2079-12-05      | EUR    | 761 344,00         | 1 010,64   | 781 384,86      | 20 040,86                | XS2010044977 |
| BONO ALD SA 4,61 2025-10-06                     | EUR    | 5 701 140,00       | 61 882,55  | 5 711 804,52    | 10 664,52                | FR001400L4Y2 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2025-10-02        | EUR    | 9 992 300,00       | 109 867,72 | 10 189 788,02   | 197 488,02               | XS2696903728 |

CLASE B



0N6143402

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONO CTP NV 0,50 2025-06-21                     | EUR    | 1 811 820,00       | 42 227,90    | 1 844 685,32    | 32 865,32                | XS2356029541 |
| BONO CTP NV 2,13 2025-10-01                     | EUR    | 1 834 600,00       | 38 389,63    | 1 891 557,31    | 56 957,31                | XS2238342484 |
| BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16               | EUR    | 5 543 630,00       | 103 244,46   | 5 665 878,01    | 122 248,01               | XS2443920249 |
| BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23               | EUR    | 190 632,00         | 4 134,90     | 193 958,97      | 3 326,97                 | XS2483607474 |
| BONO SWEDBANK AB 1,30 2027-02-17                | EUR    | 452 700,00         | 7 180,05     | 463 690,16      | 10 990,16                | XS2443485565 |
| BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12                   | EUR    | 9 960 755,00       | 18 501,17    | 9 837 298,83    | (123 456,17)             | XS2051660335 |
| BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26       | EUR    | 5 817 090,00       | 112 836,35   | 5 684 869,95    | (132 220,05)             | XS2084050637 |
| OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22        | EUR    | 903 060,00         | 12 323,16    | 953 356,07      | 50 296,07                | XS2131567138 |
| OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01             | EUR    | 2 774 610,00       | 59 820,87    | 2 874 439,13    | 99 829,13                | XS2114413565 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2024-09-30        | EUR    | 3 432 528,00       | 56 534,00    | 3 432 154,00    | (374,00)                 | FR0014002NR7 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,00 2026-02-23          | EUR    | 4 439 520,00       | 142 056,52   | 4 521 493,48    | 81 973,48                | XS2305600723 |
| BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,25 2024-05-17       | EUR    | 16 207 833,85      | (157 050,53) | 15 956 848,56   | (250 985,29)             | FR0013420023 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11   | EUR    | 7 478 570,00       | (276 976,18) | 7 421 615,88    | (56 954,12)              | XS1041934800 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18      | EUR    | 2 767 380,00       | 9 647,97     | 2 811 463,75    | 44 083,75                | XS2258971071 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27          | EUR    | 3 880 760,00       | 80 981,03    | 3 856 682,90    | (24 077,10)              | XS2018637913 |
| BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21          | EUR    | 5 093 395,00       | (64 000,97)  | 5 001 329,80    | (92 065,20)              | XS2015267953 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24  | EUR    | 2 665 620,00       | 114 482,74   | 2 697 872,19    | 32 252,19                | FR0013486701 |
| OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17  | EUR    | 2 849 010,00       | 103 935,89   | 2 865 462,88    | 16 452,88                | FR0013397320 |
| OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 4,38 2049-03-14    | EUR    | 1 949 500,00       | 70 211,36    | 1 982 757,38    | 33 257,38                | XS1933828433 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07        | EUR    | 13 167 309,00      | 432 673,76   | 13 076 419,13   | (90 889,87)              | FR0014006XE5 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15   | EUR    | 4 882 306,00       | 84 445,08    | 4 761 548,09    | (120 757,91)             | XS1718393439 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2049-12-20  | EUR    | 3 805 600,00       | 7 905,02     | 3 959 597,82    | 153 997,82               | XS2105110329 |
| BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17           | EUR    | 12 058 367,60      | (50 392,79)  | 11 838 952,79   | (219 414,81)             | XS2066706818 |
| OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09 | EUR    | 2 854 650,00       | 20 982,99    | 2 877 797,17    | 23 147,17                | XS1991265478 |
| OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2049-03-05         | EUR    | 2 885 500,00       | 46 881,28    | 2 992 532,29    | 107 032,29               | BE0002638196 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23       | EUR    | 9 379 080,00       | 275 403,38   | 9 632 506,21    | 253 426,21               | FR0013398070 |
| OBLIGACION CREDIT SUISSE GR AG 1,25 2025-07-17  | EUR    | 1 953 720,00       | 13 978,30    | 1 963 668,80    | 9 948,80                 | CH0343366842 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 1,00 2024-07-12 | EUR    | 3 109 080,00       | (78 082,73)  | 3 043 551,09    | (65 528,91)              | XS1645494375 |
| OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27    | EUR    | 7 222 140,00       | (145 746,57) | 7 159 507,31    | (62 632,69)              | XS1584122177 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,63 2026-05-06    | EUR    | 896 510,00         | 59 083,42    | 996 128,14      | 99 618,14                | XS1405136364 |
| OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28  | EUR    | 4 863 185,00       | (251 727,68) | 4 791 653,50    | (71 531,50)              | XS1071713470 |
| OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21     | EUR    | 2 879 220,00       | 73 420,53    | 2 858 810,45    | (20 409,55)              | XS1937665955 |
| BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25       | EUR    | 9 599 700,00       | 269 987,18   | 9 588 804,08    | (10 895,92)              | XS2484586669 |
| OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22             | EUR    | 8 689 200,00       | (430 815,39) | 8 660 664,16    | (28 535,84)              | FR0011689033 |
| BONO BPCE 0,38 2026-02-02                       | EUR    | 9 103 250,00       | 304 332,96   | 9 152 976,63    | 49 726,63                | FR0014007VF4 |
| BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15                   | EUR    | 4 546 500,00       | 170 302,97   | 4 569 847,03    | 23 347,03                | XS2300208928 |

CLASE B.2



0N6143403

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17            | EUR    | 4 701 350,00          | 172 404,68          | 4 697 891,90          | (3 458,10)               | FR0014008FH1 |
| BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08              | EUR    | 3 958 620,00          | 74 528,73           | 4 068 518,48          | 109 898,48               | XS2528155893 |
| OBLIGACION EURONEXT NV 1,00 2025-04-18              | EUR    | 12 289 090,00         | 402 227,86          | 12 240 426,29         | (48 663,71)              | XS1789623029 |
| BONO SANTANDER CB AG 0,25 2024-10-15                | EUR    | 1 030 689,00          | 40 675,84           | 1 030 169,71          | (519,29)                 | XS2063659945 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19      | EUR    | 9 478 433,33          | 327 271,24          | 9 488 769,86          | 10 336,53                | XS1346115295 |
| BONO ASAHU GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23           | EUR    | 1 221 320,05          | 43 126,79           | 1 216 120,41          | (5 199,64)               | XS2242747181 |
| BONO CA AUTO BANK SPA IRE 5,52 2024-03-24           | EUR    | 1 100 968,00          | 52,25               | 1 103 470,93          | 2 502,93                 | XS2549047673 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25            | EUR    | 3 725 419,06          | 30 679,10           | 3 736 921,85          | 11 502,79                | XS2017471553 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26            | EUR    | 9 925 130,00          | 90 586,85           | 9 829 664,79          | (95 465,21)              | XS2179037697 |
| OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 2024-09-16      | EUR    | 7 904 361,76          | 184 842,72          | 7 900 708,35          | (3 653,41)               | XS1109950755 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14      | EUR    | 4 384 548,00          | (73 889,80)         | 4 216 814,10          | (167 733,90)             | XS1166201035 |
| BONO ALD SA 4,75 2025-10-13                         | EUR    | 3 004 500,00          | 28 642,55           | 3 058 695,65          | 54 195,65                | FR001400D7M0 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27            | EUR    | 7 930 100,00          | 94 082,76           | 7 989 910,46          | 59 810,46                | XS2538366878 |
| BONO BPCE 0,63 2025-04-28                           | EUR    | 23 521 325,00         | 726 193,71          | 23 437 503,69         | (83 821,31)              | FR0013509726 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26            | EUR    | 15 738 060,00         | 282 648,05          | 15 985 546,85         | 247 486,85               | XS2436160779 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 1,50 2025-05-30            | EUR    | 17 529 450,00         | 366 049,01          | 17 604 637,55         | 75 187,55                | FR001400AO22 |
| OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27     | EUR    | 9 680 700,00          | 212 849,10          | 9 574 890,24          | (105 809,76)             | XS1639488771 |
| BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29                   | EUR    | 4 075 280,00          | 95 293,36           | 4 153 211,51          | 77 931,51                | XS2413696761 |
| BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08                 | EUR    | 1 938 040,00          | 29 536,76           | 1 952 358,81          | 14 318,81                | XS2446386356 |
| OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15                 | EUR    | 6 000 330,00          | 109 268,26          | 5 984 403,54          | (15 926,46)              | XS1076018131 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23            | EUR    | 7 565 970,00          | 216 415,32          | 7 563 629,27          | (2 340,73)               | FR0014009A50 |
| BONO ALD SA 1,25 2026-03-02                         | EUR    | 3 473 580,00          | 143 222,90          | 3 521 658,65          | 48 078,65                | XS2451372499 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13            | EUR    | 8 621 156,00          | 245 988,78          | 8 706 255,94          | 85 099,94                | FR001400F6O6 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20            | EUR    | 1 906 760,00          | 36 087,33           | 1 927 157,60          | 20 397,60                | XS2104967695 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>537 954 247,42</b> | <b>8 568 154,56</b> | <b>540 069 727,37</b> | <b>2 115 479,95</b>      |              |
| <b>Emisiones avaladas</b>                           |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONO ICO 0,00 2025-04-30                            | EUR    | 4 690 000,00          | 78 440,56           | 4 719 059,44          | 29 059,44                | XS2412060092 |
| BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20            | EUR    | 4 598 300,00          | 14 728,60           | 4 680 771,40          | 82 471,40                | EU000A1G0EN1 |
| OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 0,63 2025-01-15      | EUR    | 9 580 600,00          | 187 091,14          | 9 618 540,37          | 37 940,37                | DE000A11QTD2 |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>                   |        | <b>18 868 900,00</b>  | <b>280 260,30</b>   | <b>19 018 371,21</b>  | <b>149 471,21</b>        |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONO CREDIT MUTUEL HOME L 0,13 2025-04-09           | EUR    | 1 304 366,00          | 42 267,06           | 1 304 222,80          | (143,20)                 | FR0013506870 |
| BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-07-07           | EUR    | 7 034 190,00          | 236 416,78          | 7 045 852,15          | 11 662,15                | XS2191358667 |
| BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05           | EUR    | 1 357 858,40          | 45 107,14           | 1 357 471,26          | (387,14)                 | XS2100269088 |
| BONO UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15           | EUR    | 1 491 075,00          | 49 859,43           | 1 505 762,83          | 14 687,83                | XS2585977882 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,50 2024-07-15      | EUR    | 1 018 406,40          | 21 252,92           | 1 018 462,23          | 55,83                    | IT0005320673 |

CLASE 8.ª



0N6143404

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior  | Divisa | Valoración inicial    | Intereses            | Valor razonable       | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31                    | EUR    | 1 974 680,00          | 19 408,61            | 1 982 078,06          | 7 398,06                 | XS2550897651 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 0,63 2026-01-13             | EUR    | 1 839 320,00          | 42 280,25            | 1 872 614,54          | 33 294,54                | IT0005316788 |
| BONO KOOKMIN BANK 0,05 2025-07-15                           | EUR    | 921 150,00            | 18 688,73            | 931 751,38            | 10 601,38                | XS2199348231 |
| OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 1,38 2025-11-10                   | EUR    | 3 764 560,00          | 54 988,10            | 3 823 995,83          | 59 435,83                | IT0005142952 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>20 705 605,80</b>  | <b>530 269,02</b>    | <b>20 842 211,08</b>  | <b>136 605,28</b>        |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                 |        |                       |                      |                       |                          |              |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT                        | EUR    | 24 754 036,98         | -                    | 24 797 735,10         | 43 698,12                | FR0014005XN8 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>         |        | <b>24 754 036,98</b>  | <b>-</b>             | <b>24 797 735,10</b>  | <b>43 698,12</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                               |        | <b>802 443 420,20</b> | <b>10 826 194,09</b> | <b>804 445 669,74</b> | <b>2 002 249,54</b>      |              |

CLASE 8.ª



0N6143405

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Descripción   | Divisa | Importe Nominal       |                       | Vencimiento del contrato |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
|   |        | Comprometido          | Valor razonable       |                          |
| <b>Futuros comprados</b>                                |        |                       |                       |                          |
| FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11                     | EUR    | 337 115 060,00        | 339 665 460,00        | 7/03/2024                |
| FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20                 | USD    | 875 000,00            | 877 853,52            | 18/03/2024               |
| FUTURO 07.TRY 08/33 1 2024-03-28                        | USD    | 11 797 915,35         | 12 401 315,79         | 19/03/2024               |
| FUTURO 07.TRY_12/25 1 2024-04-03                        | USD    | 43 962 032,34         | 44 394 915,19         | 28/03/2024               |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>                        |        | <b>393 750 007,69</b> | <b>397 339 544,50</b> |                          |
| <b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>         |        |                       |                       |                          |
| Credit Default Swap EU.SANOFI 01/27 JP MORGA            | EUR    | 5 000 000,00          | 236 639,90            | 20/12/2028               |
| Credit Default Swap EU.KERING 05/26 JP MORGA            | EUR    | 5 000 000,00          | 67 955,30             | 20/12/2028               |
| <b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b> |        | <b>10 000 000,00</b>  | <b>304 595,20</b>     |                          |
| <b>Futuros vendidos</b>                                 |        |                       |                       |                          |
| FUTURO 0,25 2024-03-18                                  | EUR    | 47 432 675,00         | 47 467 150,00         | 18/03/2024               |
| FUTURO EU.ALEMAN 02/33 1 2024-03-11                     | EUR    | 24 089 060,00         | 24 425 160,00         | 7/03/2024                |
| FUTURO EU.ALEMAN 10/28 1 2024-03-11                     | EUR    | 43 199 520,00         | 43 895 040,00         | 7/03/2024                |
| FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03                        | USD    | 22 655 259,19         | 23 155 863,59         | 28/03/2024               |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>                         |        | <b>137 376 514,19</b> | <b>138 943 213,59</b> |                          |
| <b>TOTALES</b>  |        | <b>541 126 521,88</b> | <b>536 587 353,29</b> |                          |

CLASE B4



0N6143406

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior  | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>  |        |                       |                   |                       |                          |              |
| OBLIGACION Tesoro español 1,95 2026-04-30                   | EUR    | 19 591 200,00         | 279 363,47        | 19 300 617,35         | (290 582,65)             | ES00000127Z9 |
| BONO Tesoro español 0,00 2026-01-31                         | EUR    | 27 623 100,00         | 109 989,07        | 27 194 510,93         | (428 589,07)             | ES0000012G91 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>47 214 300,00</b>  | <b>389 352,54</b> | <b>46 495 128,28</b>  | <b>(719 171,72)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                          |        |                       |                   |                       |                          |              |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 1,53 2039-07-15               | EUR    | 615 632,52            | 6 001,61          | 613 799,97            | (1 832,55)               | ES0312300017 |
| OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,75 2026-07-09                  | EUR    | 2 669 910,00          | 22 502,72         | 2 643 104,95          | (26 805,05)              | ES0213307053 |
| OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,23 2044-09-22              | EUR    | 1 433 748,35          | 5 126,87          | 1 406 827,24          | (26 921,11)              | ES0382746016 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25                        | EUR    | 2 571 489,00          | (27 381,23)       | 2 466 896,98          | (104 592,02)             | ES0313307201 |
| BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05                              | EUR    | 7 219 709,00          | (87 556,27)       | 6 929 396,54          | (290 312,46)             | ES0313679K13 |
| OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 2,13 2044-06-10                 | EUR    | 2 210 140,05          | 9 861,91          | 2 141 096,81          | (69 043,24)              | ES0312252002 |
| OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 2,21 2048-09-22                 | EUR    | 3 517 720,59          | 12 034,00         | 3 412 767,11          | (104 953,48)             | ES0347783005 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 1,53 2038-01-15               | EUR    | 967 665,79            | 5 678,98          | 962 308,83            | (5 356,96)               | ES0312349014 |
| BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10                      | EUR    | 1 041 330,00          | (14 699,12)       | 995 882,00            | (45 448,00)              | ES0305045009 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 2,05 2044-08-26               | EUR    | 1 099 976,04          | 22 753,82         | 1 120 061,21          | 20 085,17                | ES0338453014 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 2,26 2043-12-28               | EUR    | 944 452,56            | 2 176,65          | 917 102,65            | (27 349,91)              | ES0338452008 |
| OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 2,28 2036-03-22                 | EUR    | 720 496,54            | 8 984,41          | 717 185,46            | (3 311,08)               | ES0377964004 |
| OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA 1,67 2042-10-26               | EUR    | 2 260 441,63          | 7 719,98          | 2 190 329,24          | (70 112,39)              | ES0338451000 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 2,19 2038-09-15              | EUR    | 2 984 215,43          | 13 128,81         | 2 916 681,78          | (67 533,65)              | ES0312343017 |
| OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 1,49 2042-07-16                 | EUR    | 1 564 063,49          | 7 295,56          | 1 530 427,32          | (33 636,17)              | ES0313814016 |
| OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 1,90 2039-05-15             | EUR    | 1 498 981,93          | 7 844,85          | 1 466 865,17          | (32 116,76)              | ES0312344015 |
| OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA 1,65 2049-10-24             | EUR    | 340 767,26            | 1 936,20          | 344 292,91            | 3 525,65                 | ES0347565006 |
| OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 1,72 2043-01-28             | EUR    | 794 554,32            | 2 952,46          | 781 939,98            | (12 614,34)              | ES0313252001 |
| OBLIGACION FTA UCI 11 2,19 2041-09-15                       | EUR    | 1 108 384,22          | 23 267,90         | 1 119 079,25          | 10 695,03                | ES0338340005 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>35 563 678,72</b>  | <b>29 630,11</b>  | <b>34 676 045,40</b>  | <b>(887 633,32)</b>      |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                   |                       |                          |              |
| OBLIGACION FTH UCI 12 2,20 2042-06-15                       | EUR    | 3 424 859,47          | 14 044,98         | 3 326 073,05          | (98 786,42)              | ES0338147004 |
| CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30                 | EUR    | 10 020 200,00         | 188 847,77        | 10 008 693,33         | (11 506,67)              | ES0312342019 |
| CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23                       | EUR    | 10 055 800,00         | 232 500,00        | 10 063 684,93         | 7 884,93                 | ES0317046003 |
| OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 2,26 2041-09-22                 | EUR    | 91 690,45             | 717,52            | 93 143,94             | 1 453,49                 | ES0347861009 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>23 592 549,92</b>  | <b>436 110,27</b> | <b>23 491 595,25</b>  | <b>(100 954,67)</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                               |        | <b>106 370 528,64</b> | <b>855 092,92</b> | <b>104 662 768,93</b> | <b>(1 707 759,71)</b>    |              |

CLASE 8.ª



0N6143407



Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                            |        |                       |                       |                       |                          |              |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01   | EUR    | 22 817 800,00         | (1 415 129,40)        | 22 002 757,40         | (815 042,60)             | IT0004953417 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,50 2024-12-01   | EUR    | 21 851 400,00         | (824 273,14)          | 20 575 281,14         | (1 276 118,86)           | IT0005045270 |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01   | EUR    | 16 932 300,00         | (778 192,66)          | 16 068 960,16         | (863 339,84)             | IT0005001547 |
| OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2026-05-25       | EUR    | 23 403 250,00         | 142 657,80            | 23 059 184,67         | (344 065,33)             | FR0013131877 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01         | EUR    | 20 225 400,00         | 140 242,45            | 19 262 751,55         | (962 648,45)             | IT0005408502 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,30 2023-08-15         | EUR    | 14 933 957,14         | (9 376,06)            | 14 813 701,06         | (120 256,08)             | IT0005413684 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-01-15         | EUR    | 5 030 850,00          | (19 707,13)           | 4 859 057,13          | (171 792,87)             | IT0005424251 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2024-04-15         | EUR    | 15 022 050,00         | (12 283,95)           | 14 413 483,95         | (608 566,05)             | IT0005439275 |
| BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-04-01         | EUR    | 32 997 300,00         | 338 862,57            | 30 663 787,43         | (2 333 512,57)           | IT0005437147 |
| BONO ESTADO ALEMAN 0,40 2024-09-13              | EUR    | 9 708 800,00          | 45 954,96             | 9 592 906,68          | (115 893,32)             | DE0001104891 |
| BONO ESTADO FRANCES 0,00 2026-02-25             | EUR    | 23 132 500,00         | 84 827,45             | 22 797 922,55         | (334 577,45)             | FR0013508470 |
| BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06             | EUR    | 9 138 500,00          | 28 540,13             | 8 977 459,87          | (161 040,13)             | EU000A3KTGV8 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                    |        | <b>215 194 107,14</b> | <b>(2 277 876,98)</b> | <b>207 087 253,59</b> | <b>(8 106 853,55)</b>    |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>              |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2023-05-31       | EUR    | 4 051 270,00          | (33 019,45)           | 4 004 213,97          | (47 056,03)              | XS2004795725 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27          | EUR    | 1 011 890,00          | (4 809,99)            | 960 281,22            | (51 608,78)              | XS2018637913 |
| BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,06 2026-03-19        | EUR    | 1 983 380,00          | 2 970,55              | 1 983 430,78          | 50,78                    | XS2322254165 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14  | EUR    | 4 384 548,00          | (15 880,98)           | 4 068 295,28          | (316 252,72)             | XS1166201035 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26        | EUR    | 3 199 830,00          | (26 542,41)           | 2 933 392,41          | (266 437,59)             | XS2179037697 |
| BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26       | EUR    | 5 817 090,00          | 37 429,76             | 5 531 496,54          | (285 593,46)             | XS2084050637 |
| OBLIGACION ENI SPA 1,00 2025-03-14              | EUR    | 3 105 600,00          | (14 039,80)           | 2 876 459,80          | (229 140,20)             | XS1684269332 |
| BONO EURONEXT NV 0,13 2026-05-17                | EUR    | 7 923 110,00          | 46 236,99             | 7 854 420,41          | (68 689,59)              | DK0030485271 |
| BONO BANK OF AMERICA CORP 3,08 2026-09-22       | EUR    | 985 700,00            | 1 328,04              | 986 152,21            | 452,21                   | XS2387929834 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16       | EUR    | 10 025 600,00         | (14 684,12)           | 9 710 125,22          | (315 474,78)             | XS2258558464 |
| BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,38 2023-03-07       | EUR    | 7 075 950,00          | (47 443,49)           | 7 042 836,91          | (33 113,09)              | XS1960678099 |
| OBLIGACION ESSITY AB 2,50 2023-06-09            | EUR    | 3 178 470,00          | (101 104,77)          | 3 137 858,06          | (40 611,94)              | XS0942094805 |
| OBLIGACION ENEL SPA 5,25 2024-05-20             | EUR    | 2 342 900,00          | (129 175,78)          | 2 240 821,81          | (102 078,19)             | XS0192503695 |
| BONO WINTERSHALL DEA FIN 0,45 2023-09-25        | EUR    | 2 008 360,00          | (2 276,13)            | 1 951 558,54          | (56 801,46)              | XS2054209320 |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,38 2024-05-20       | EUR    | 5 404 500,00          | (156 611,79)          | 5 172 763,84          | (231 736,16)             | XS1068871448 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07        | EUR    | 7 512 510,00          | 36 065,49             | 7 352 029,85          | (160 480,15)             | FR0014006XE5 |
| OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09 | EUR    | 5 141 830,00          | (89 826,15)           | 5 015 299,44          | (126 530,56)             | XS1517174626 |
| BONO E.ON AG 0,38 2023-04-20                    | EUR    | 3 036 390,00          | (23 520,81)           | 3 012 180,40          | (24 209,60)              | XS2177575177 |
| OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2024-03-07    | EUR    | 7 229 150,00          | (82 652,55)           | 6 976 685,02          | (252 464,98)             | XS1527758145 |
| BONO ALD SA 0,38 2023-07-18                     | EUR    | 8 075 265,00          | (43 909,26)           | 7 939 793,10          | (135 471,90)             | XS2029574634 |

CLASE 8.º



0N6143408

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION DANONE 1,25 2024-05-30               | EUR    | 10 027 871,00      | (168 741,38) | 9 582 914,31    | (444 956,69)             | FR0013063609 |
| BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,60 2023-03-20       | EUR    | 6 103 130,00       | (63 966,00)  | 6 071 594,22    | (31 535,78)              | FR0013323722 |
| BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,25 2024-05-17       | EUR    | 26 337 730,00      | (143 760,16) | 25 140 722,90   | (1 197 007,10)           | FR0013420023 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11   | EUR    | 7 478 570,00       | (73 949,78)  | 7 162 333,89    | (316 236,11)             | XS1041934800 |
| OBLIGACION ORANGE SA 0,75 2023-09-11            | EUR    | 11 235 990,00      | (145 354,16) | 11 023 373,20   | (212 616,80)             | FR0013241536 |
| OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07 | EUR    | 10 211 200,00      | (108 992,02) | 9 879 245,44    | (331 954,56)             | XS1732400319 |
| BONO BANQUE FED CRED MUT 0,75 2023-06-15        | EUR    | 10 243 250,00      | (155 697,14) | 10 121 687,55   | (121 562,45)             | FR0013386539 |
| BONO BPCE 0,63 2023-09-26                       | EUR    | 18 433 580,00      | (285 001,61) | 18 022 450,65   | (411 129,35)             | FR0013367406 |
| BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15                   | EUR    | 4 546 500,00       | 4 025,09     | 4 524 824,91    | (21 675,09)              | XS2300208928 |
| OBLIGACION LINDE FINANCE BV 2,00 2023-04-18     | EUR    | 5 759 930,00       | (146 072,12) | 5 713 734,17    | (46 195,83)              | DE000A1R07P5 |
| BONO RWE AG 2,50 2025-08-24                     | EUR    | 982 650,00         | 10 406,56    | 968 719,06      | (13 930,94)              | XS2523390271 |
| BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,00 2023-11-12          | EUR    | 1 843 779,00       | 1 863,90     | 1 840 186,10    | (3 592,90)               | XS2406913884 |
| BONO CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01        | EUR    | 8 928 688,00       | 26 977,44    | 8 818 404,56    | (110 283,44)             | XS2264712436 |
| OBLIGACION EURONEXT NV 1,00 2025-04-18          | EUR    | 8 522 970,00       | 82 694,23    | 8 418 715,63    | (104 254,37)             | XS1789623029 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,25 2024-10-15          | EUR    | 1 030 689,00       | 4 982,41     | 1 025 450,73    | (5 238,27)               | XS2063659945 |
| OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19  | EUR    | 14 217 650,00      | 249 757,28   | 14 026 104,36   | (191 545,64)             | XS1346115295 |
| OBLIGACION ABBVIE INC 1,38 2024-05-17           | EUR    | 10 333 804,00      | 108 972,72   | 10 284 423,12   | (49 380,88)              | XS1520899532 |
| BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23       | EUR    | 1 221 320,05       | 3 863,92     | 1 212 297,98    | (9 022,07)               | XS2242747181 |
| BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14                | EUR    | 7 232 976,00       | 32 860,79    | 7 201 546,33    | (31 429,67)              | XS2555192710 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 3,73 2024-03-24       | EUR    | 1 100 968,00       | 668,85       | 1 103 152,89    | 2 184,89                 | XS2549047673 |
| OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 2024-09-16  | EUR    | 1 935 720,00       | 14 213,74    | 1 927 750,64    | (7 969,36)               | XS1109950755 |
| BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25       | EUR    | 7 692 660,00       | 98 342,06    | 7 662 441,50    | (30 218,50)              | XS2484586669 |
| BONO ALD SA 4,75 2025-10-13                     | EUR    | 3 004 500,00       | 30 359,18    | 3 050 253,29    | 45 753,29                | FR001400D7M0 |
| OBLIGACION HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04        | EUR    | 2 487 475,00       | 4 912,98     | 2 450 910,99    | (36 564,01)              | XS1917601582 |
| BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,63 2025-10-15       | EUR    | 7 694 818,00       | 61 623,13    | 7 584 043,72    | (110 774,28)             | XS2535307743 |
| BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21          | EUR    | 5 093 395,00       | (36 674,09)  | 4 822 248,06    | (271 146,94)             | XS2015267953 |
| BONO PERNOD-RICARD SA 1,13 2025-04-07           | EUR    | 4 957 600,00       | 47 347,69    | 4 739 153,68    | (218 446,32)             | FR0013506524 |
| BONO BPCE 0,63 2025-04-28                       | EUR    | 14 168 040,00      | 93 833,34    | 13 950 958,44   | (217 081,56)             | FR0013509726 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26        | EUR    | 6 761 730,00       | 18 046,90    | 6 723 714,47    | (38 015,53)              | XS2436160779 |
| BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2025-09-18       | EUR    | 2 955 715,00       | 13 969,80    | 2 810 198,15    | (145 516,85)             | FR00140098S7 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 1,50 2025-05-30        | EUR    | 17 529 450,00      | 184 587,64   | 17 390 713,46   | (138 736,54)             | FR001400AO22 |
| OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27 | EUR    | 9 680 700,00       | 94 584,42    | 9 359 064,90    | (321 635,10)             | XS1639488771 |
| OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 1,38 2023-05-27  | EUR    | 1 946 433,45       | 16 728,90    | 1 941 384,10    | (5 049,35)               | XS1421827269 |
| BONO BBVA 1,75 2025-11-26                       | EUR    | 8 495 511,00       | 31 858,24    | 8 394 733,69    | (100 777,31)             | XS2485259241 |
| BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,55 2024-05-19       | EUR    | 2 008 660,00       | 5 172,18     | 2 009 258,93    | 598,93                   | XS2481287394 |
| BONO KERING 1,25 2025-05-05                     | EUR    | 3 090 080,00       | 27 535,23    | 2 958 723,22    | (131 356,78)             | FR001400A5N5 |

CLASE 8.ª



0N6143409

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15             | EUR    | 3 037 140,00       | 46 534,47    | 2 972 858,27    | (64 281,73)              | XS1076018131 |
| BONO DANONE 0,00 2025-12-01                     | EUR    | 1 839 640,00       | 13 958,59    | 1 802 881,41    | (36 758,59)              | FR0014003Q41 |
| BONO ALD SA 1,25 2026-03-02                     | EUR    | 3 473 580,00       | 47 079,75    | 3 455 877,89    | (17 702,11)              | XS2451372499 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27        | EUR    | 7 930 100,00       | 77 322,01    | 7 903 677,44    | (26 422,56)              | XS2538366878 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23       | EUR    | 5 274 612,50       | (153 805,04) | 5 248 226,96    | (26 385,54)              | XS1385395121 |
| BONO CONTI-GUMMI FINANCE 2,13 2023-11-27        | EUR    | 3 173 070,00       | (112 285,43) | 3 081 203,79    | (91 866,21)              | XS2178585423 |
| BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31                   | EUR    | 2 533 500,00       | (24 072,13)  | 2 529 175,90    | (4 324,10)               | XS1944456018 |
| BONO ING GROEP NV 1,00 2023-09-20               | EUR    | 6 187 530,00       | (118 801,20) | 6 045 508,32    | (142 021,68)             | XS1882544627 |
| BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18            | EUR    | 10 181 290,00      | (109 432,76) | 10 116 940,98   | (64 349,02)              | XS1752476538 |
| OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,00 2024-11-21  | EUR    | 2 853 840,00       | 11 518,70    | 2 835 468,97    | (18 371,03)              | XS1720922175 |
| OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06  | EUR    | 2 033 101,00       | (21 960,12)  | 1 996 258,20    | (36 842,80)              | XS1677902162 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 1,00 2024-07-12 | EUR    | 3 109 080,00       | (46 196,98)  | 2 933 403,97    | (175 676,03)             | XS1645494375 |
| OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 1,13 2024-04-11    | EUR    | 11 160 152,00      | (125 134,04) | 10 662 337,49   | (497 814,51)             | XS1590568132 |
| OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27    | EUR    | 7 222 140,00       | (76 900,84)  | 6 938 996,05    | (283 143,95)             | XS1584122177 |
| OBLIGACION KBC GROUP NV 0,75 2023-10-18         | EUR    | 5 117 650,00       | (71 859,51)  | 4 998 062,25    | (119 587,75)             | BE0002266352 |
| OBLIGACION BPCE 0,38 2023-10-05                 | EUR    | 5 084 237,14       | (55 899,69)  | 4 969 968,87    | (114 268,27)             | FR0013204476 |
| OBLIGACION VF CORPORATION 0,63 2023-09-20       | EUR    | 5 081 210,00       | (46 795,72)  | 4 969 178,60    | (112 031,40)             | XS1492446460 |
| BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27       | EUR    | 2 030 372,00       | (17 922,74)  | 2 023 316,44    | (7 055,56)               | DE000A2RYD83 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12       | EUR    | 2 070 280,00       | (24 301,40)  | 1 995 670,72    | (74 609,28)              | XS1471646965 |
| BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09       | EUR    | 4 023 990,60       | 23 384,85    | 4 013 607,92    | (10 382,68)              | XS1979259220 |
| OBLIGACION AMGEN INC 2,00 2026-02-25            | EUR    | 6 757 980,00       | 128 001,87   | 6 649 338,68    | (108 641,32)             | XS1369278764 |
| OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,75 2023-09-17    | EUR    | 10 469 990,00      | (277 600,47) | 10 264 742,94   | (205 247,06)             | XS1291004270 |
| OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05             | EUR    | 1 033 160,00       | (20 389,79)  | 1 013 936,91    | (19 223,09)              | XS1196373507 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20 | EUR    | 11 371 300,00      | (341 539,01) | 10 865 798,33   | (505 501,67)             | XS1069521083 |
| OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27    | EUR    | 16 413 830,00      | (231 100,29) | 16 375 865,22   | (37 964,78)              | XS1171541813 |
| OBLIGACION SAP SE 1,13 2023-02-20               | EUR    | 5 120 524,00       | (63 741,36)  | 5 102 981,77    | (17 542,23)              | DE000A13SL26 |
| OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11   | EUR    | 9 677 000,00       | 62 499,10    | 9 543 721,45    | (133 278,55)             | XS1109802568 |
| OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28  | EUR    | 4 863 185,00       | (141 804,51) | 4 647 938,07    | (215 246,93)             | XS1071713470 |
| OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 3,25 2026-02-17 | EUR    | 2 489 400,00       | 70 913,73    | 2 464 126,34    | (25 273,66)              | XS1030900242 |
| OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22             | EUR    | 8 689 200,00       | (197 621,20) | 8 344 669,97    | (344 530,03)             | FR0011689033 |
| OBLIGACION WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20     | EUR    | 4 884 750,00       | (244 270,25) | 4 751 964,63    | (132 785,37)             | XS0995643003 |
| OBLIGACION AT&T INC 2,50 2023-03-15             | EUR    | 5 380 090,00       | (258 085,40) | 5 356 942,93    | (23 147,07)              | XS0903433513 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23 | EUR    | 7 792 000,00       | (513 002,52) | 7 778 566,03    | (13 433,97)              | XS0874864860 |
| OBLIGACION SANTANDER UK GR HOL 1,13 2023-09-08  | EUR    | 2 061 444,00       | 14 689,56    | 2 067 195,21    | 5 751,21                 | XS1487315860 |
| BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19        | EUR    | 5 061 280,00       | (28 537,36)  | 4 810 015,44    | (251 264,56)             | XS2014287937 |
| OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18              | EUR    | 10 572 110,00      | (209 431,30) | 10 239 501,16   | (332 608,84)             | XS1292988984 |

CLASE 8.ª



0N6143410

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,00 2023-03-15           | EUR    | 5 023 350,00          | (21 042,36)           | 4 997 742,36          | (25 607,64)              | XS2240133459 |
| OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29           | EUR    | 1 052 290,00          | (33 007,81)           | 1 029 075,21          | (23 214,79)              | XS1558083652 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,13 2023-05-12           | EUR    | 3 022 370,00          | (16 239,65)           | 2 996 133,49          | (26 236,51)              | XS2170609403 |
| BONO CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2023-04-20           | EUR    | 5 167 100,00          | (93 404,61)           | 5 133 451,87          | (33 648,13)              | IT0005408080 |
| BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,89 2024-01-14           | EUR    | 10 280 629,00         | (98 830,52)           | 9 942 609,15          | (338 019,85)             | FR0013394681 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 1,13 2023-10-09              | EUR    | 10 281 310,00         | (185 913,09)          | 10 065 895,28         | (215 414,72)             | XS1888206627 |
| BONO CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2023-09-27           | EUR    | 4 748 280,00          | (159 576,66)          | 4 651 345,36          | (96 934,64)              | IT0005346579 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30            | EUR    | 8 400 610,00          | (249 140,06)          | 8 275 307,73          | (125 302,27)             | XS1873219304 |
| OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24      | EUR    | 2 665 620,00          | 16 812,18             | 2 655 892,75          | (9 727,25)               | FR0013486701 |
| OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21         | EUR    | 2 879 220,00          | 31 860,61             | 2 846 155,28          | (33 064,72)              | XS1937665955 |
| BONO SODEXO 0,50 2024-01-17                         | EUR    | 2 028 705,00          | (8 876,85)            | 1 966 731,10          | (61 973,90)              | XS2203995910 |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05           | EUR    | 5 148 865,00          | (40 060,24)           | 4 980 188,46          | (168 676,54)             | XS1946004451 |
| OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15       | EUR    | 4 882 306,00          | 41 205,53             | 4 639 412,96          | (242 893,04)             | XS1718393439 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,75 2023-03-10           | EUR    | 1 060 150,00          | (32 412,93)           | 1 054 684,30          | (5 465,70)               | FR0011318658 |
| BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2023-02-28           | EUR    | 2 004 984,00          | (418,88)              | 1 998 530,66          | (6 453,34)               | XS2109806369 |
| BONO BRITISH TELECOM PLC 0,88 2023-09-26            | EUR    | 7 158 680,00          | (97 647,83)           | 7 010 297,42          | (148 382,58)             | XS1886402814 |
| OBLIGACION COOP RABOBANK UA 2,38 2023-05-22         | EUR    | 3 247 980,00          | (177 167,39)          | 3 219 708,21          | (28 271,79)              | XS0933540527 |
| BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17               | EUR    | 12 058 367,60         | (33 150,85)           | 11 448 630,85         | (609 736,75)             | XS2066706818 |
| OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30           | EUR    | 5 267 620,00          | (174 220,74)          | 5 238 861,15          | (28 758,85)              | XS1115208107 |
| BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27                     | EUR    | 7 146 460,00          | (88 095,93)           | 7 119 733,05          | (26 726,95)              | XS1956028168 |
| BONO SANTANDER CON.FIN 0,88 2023-05-30              | EUR    | 10 253 520,00         | (162 705,63)          | 10 152 846,73         | (100 673,27)             | XS1824235219 |
| BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-03-24                 | EUR    | 6 006 343,64          | (5 542,23)            | 5 973 562,23          | (32 781,41)              | XS2055727916 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2023-09-23           | EUR    | 5 019 207,36          | (13 226,31)           | 4 911 576,31          | (107 631,05)             | XS2054626788 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,89 2023-06-30            | EUR    | 19 831 605,00         | 148 361,09            | 19 863 638,91         | 32 033,91                | IT0005199267 |
| BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10                  | EUR    | 5 054 937,50          | (21 150,58)           | 5 025 026,61          | (29 910,89)              | FR0013412699 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04            | EUR    | 20 885 960,00         | (486 136,30)          | 20 802 295,20         | (83 664,80)              | XS1374865555 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30      | EUR    | 11 086 720,00         | (720 236,63)          | 10 871 581,84         | (215 138,16)             | XS0986194883 |
| BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12                       | EUR    | 8 050 275,00          | (29 338,52)           | 7 636 058,52          | (414 216,48)             | XS2051660335 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>754 556 298,84</b> | <b>(6 465 378,11)</b> | <b>738 944 426,56</b> | <b>(15 611 872,28)</b>   |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                       |                       |                       |                          |              |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT                | EUR    | 10 214 029,91         | -                     | 10 220 507,88         | 6 477,97                 | FR0014005XN8 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>10 214 029,91</b>  | <b>-</b>              | <b>10 220 507,88</b>  | <b>6 477,97</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>979 964 435,89</b> | <b>(8 743 255,09)</b> | <b>956 252 188,03</b> | <b>(23 712 247,86)</b>   |              |

CLASE 8.ª



0N6143411

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

| Descripción                             | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable       | Vencimiento del<br>contrato |
|---|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                |        |                                 |                       |                             |
| FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2023-03-15 | USD    | 2 000 000,00                    | 2 009 154,60          | 13/03/2023                  |
| FUTURO 07.TRY__12/24 1 2023-04-05       | USD    | 95 156 855,70                   | 94 636 705,97         | 31/03/2023                  |
| FUTURO EU.ITALIA 07/25 1 2023-03-10     | EUR    | 24 661 140,00                   | 24 280 410,00         | 8/03/2023                   |
| FUTURO EU.ALEMAN 12/24 1 2023-03-10     | EUR    | 124 031 880,00                  | 122 498 040,00        | 8/03/2023                   |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>        |        | <b>245 849 875,70</b>           | <b>243 424 310,57</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                          |        | <b>245 849 875,70</b>           | <b>243 424 310,57</b> |                             |

CLASE B2



0N6143412



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6143413

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

---

## Exposición fiel del negocio y actividades principales

### Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2023 se ha caracterizado por la lucha por parte de los bancos centrales contra los elevados niveles de inflación. Durante la primera parte del año, los mercados fueron dominados por el mantra "tipos elevados durante más tiempo" tanto en Estados Unidos como en Europa, a lo que se le sumaron las turbulencias de la banca regional en Estados Unidos y la intervención del histórico banco suizo Credit Suisse por parte de UBS. Por otra parte, las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento en China se acentuaban, y el inicio del conflicto entre Israel y Gaza provocó un repunte en el precio del petróleo a corto plazo que incrementó los temores hacia una vuelta hacia niveles de inflación elevados que llevó a los tipos de interés en los plazos medios y largos a máximos históricos. En medio de este entorno, las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos se revalorizaban de una forma muy destacada a raíz de las buenas perspectivas de crecimiento gracias a las múltiples aplicaciones de la inteligencia artificial, liderando en gran medida la subida de las bolsas en Estados Unidos. La última parte del año, estuvo marcada por un giro brusco de las expectativas en cuanto a política monetaria por parte de la Reserva Federal tras unos datos de inflación moderándose y un discurso que ya apunta a bajadas de tipos de interés tanto en 2024 como en 2025. En el lado Europeo y pese a unos datos de crecimiento débiles, el Banco Central Europeo considera que aún es pronto para hablar de bajadas de tipos, aun así, las expectativas del mercado en cuanto a recortes de tipos en ambos lados del Atlántico para el próximo año provocaron una fuerte caída de los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre haciendo que prácticamente todas las clases de activos se revalorizaran de forma notable.



CLASE B.1



ON6143414

Sabadell Interés Euro, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2023

---

### Mercados de Renta Fija

El inicio del año en los mercados de renta fija vino marcado por subidas en los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en Europa hasta el 5,5% y el 4% respectivamente, en un contexto donde la inflación, pese a estar en una tendencia a la baja, todavía se encontraba significativamente por encima de los niveles objetivo y la economía estadounidense seguía mostrando una gran solidez, especialmente en su mercado laboral, el consumo interno y el sector servicios. Los tipos de interés continuaron su escalada hasta finales de octubre, y las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa han permanecido invertidas durante todo el año, es decir, los plazos cortos ofrecían mayor rentabilidad que los plazos medios y largos. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Esta situación de tipos al alza cambió radicalmente a principios de noviembre tras un buen dato de inflación en Estados Unidos y después de la reunión de la Reserva Federal en diciembre en la que su presidente, Jerome Powell, confirmó su intención de bajar los tipos de interés en tres ocasiones durante 2024 y cuatro adicionales en 2025 a razón de 25 puntos básicos cada una. Esto provocó una fuerte contracción de los plazos medios y largos de las curvas haciendo que los precios de activos de renta fija se beneficiarán positivamente durante los dos últimos meses del año. En crédito, pese al movimiento de ampliación durante el primer trimestre debido a la crisis de la banca regional en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse, los diferenciales en Estados Unidos y en Europa se han estrechado en el conjunto del año, concentrando gran parte del movimiento en la última parte del 2023.

### Mercados de Divisas

El dólar mostró un comportamiento mixto frente a las principales divisas de las economías desarrolladas, en un año donde la volatilidad en el mercado de divisas ha estado muy presente dependiendo de los datos económicos y cómo éstos cambiaban las expectativas de la evolución de los tipos de interés de las distintas economías. La cotización del dólar frente al euro se depreció del 1,07 al 1,10, aun así, su evolución se ha movido en un rango comprendido entre el 1,13 en el mes de julio, hasta el 1,05 a inicios de octubre. El yen japonés tuvo un año de fuerte depreciación tanto contra el dólar como contra el euro debido principalmente a la falta de flexibilidad de su banco central en los rendimientos de los bonos a 10 años, limitando dichos rendimientos en el 1%, hecho que resta atractivo a las inversiones en su deuda respecto a la de otros países desarrollados. En el lado de las divisas emergentes, en términos generales mostraron un comportamiento positivo contra el dólar durante 2023.



CLASE 8.ª



0N6143415

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Mercados Emergentes**

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año con una subida del 7,04% en dólares, pese a tener una evolución dispar durante 2023. Al inicio del año los inversores cotizaron de forma muy positiva la apertura de China tras un largo periodo de restricciones a causa de las medidas anti-Covid, además, las valoraciones y el crecimiento de los beneficios esperados mostraban mejores perspectivas que para el año 2022. Sin embargo, esta tendencia positiva se vio alterada tras una desaceleración mayor de la esperada para la economía china y con un sector inmobiliario mostrando signos de debilidad. En el lado macroeconómico, los datos de inflación fueron a la baja tanto en Asia como en Latinoamérica, hecho que propició, junto a las dudas acerca de los niveles de crecimiento a largo plazo de China, que tanto en China como en algunos países en América Latina iniciaran bajadas de tipos durante la segunda mitad de año. En el lado positivo cabe destacar la buena evolución de India, país que muchos inversores ven como el futuro motor de la región asiática. Su crecimiento esperado es sólido gracias a unas reformas estructurales que pretenden fomentar la industria doméstica y atraer de este modo inversión extranjera. También Brasil ha mostrado una gran fortaleza a lo largo del año en un entorno donde sus tipos de interés reales se están reduciendo y sus ventajas competitivas en términos de recursos naturales siguen siendo elevadas.





CLASE 8.ª



ON6143416

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Mercados de Renta Variable**

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2023. El índice MSCI World en dólares terminó el año subiendo un 21,77%. Las principales bolsas mundiales empezaron el año cotizando las expectativas generadas por la apertura de China y la posibilidad que los bancos centrales dejaran de subir los tipos de interés ante unos datos de inflación que se estaban desacelerando. La crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse generaron turbulencias en el mes de marzo, pero ya en el segundo trimestre la publicación de resultados de la compañía tecnológica Nvidia generó unas fuertes expectativas de crecimiento en todo lo relacionado con la inteligencia artificial gracias a las mejoras en productividad que puede introducir en múltiples sectores, de forma que las grandes tecnológicas en Estados Unidos pasaron a liderar las subidas no solo de los índices estadounidenses, sino también de los principales índices globales. En el tercer trimestre los mercados de renta variable en general corrigieron en un entorno de tipos de interés en máximos de los últimos años, aunque durante la última parte del año volvieron a repuntar al alza tras las caídas en los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre. El año fue muy positivo para el índice Nasdaq, que subió un 53,81%, aunque el índice S&P 500 también subió un destacado 24,23%. En Europa, el índice MSCI Europe también registró revalorizaciones de doble dígito, subiendo un 12,73%. En el lado de emergentes, el MSCI Emerging Markets se anotó un +7,04% en dólares, a pesar de una bolsa china con el índice de Hong Kong HSI cayendo un 13,92%, siendo uno de los peores mercados a nivel global durante el año.

### **Perspectivas para 2024**

El año 2024 esperamos que sea un año que vaya de menos a más. Durante la primera parte del año pensamos que Estados Unidos podría transitar por una leve recesión, y los datos de inflación en términos generales deberían seguir moderándose. En Europa los datos de crecimiento pensamos que serán débiles pero positivos gracias a las medidas fiscales adoptadas. Los países emergentes creemos que mostrarán fortaleza, pero con un alto grado de fragmentación dependiendo de la región, siendo Asia el área con mejores perspectivas pese a los ajustes a la baja en el crecimiento esperado de China. El posicionamiento en activos de riesgo es de cautela durante la primera parte de año, siendo más positivos a medida que los bancos centrales inicien las bajadas de tipos, que según nuestras estimaciones, deberían empezar entre los meses de mayo y junio. Por último, las inversiones relacionadas con la transición energética continúan su despliegue de la mano de los fondos NextGenerationEU en la Eurozona y del IRA (Inflation Reduction Act) y el CHIPS Act en Estados Unidos.



CLASE B.º



ON6143417

**Sabadell Interés Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Evolución del fondo durante 2023**

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 la neutralidad, estando en momentos ligeramente sobreponderada e infraponderada respecto a 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 y el estrechamiento entre las rentabilidades de la deuda pública estadounidense y alemana. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante. En concreto, se ha aumentado el peso en bonos financieros, en particular de entidades bancarias europeas, en detrimento de los bonos corporativos no financieros. El Fondo ha mantenido en línea su nivel de liquidez respecto al año anterior.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2023 ha sido de +3,47%.

### **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.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.



CLASE 8.ª



ON6143418

Sabadell Interés Euro, F.I.

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Sabadell Interés Euro, F.I.

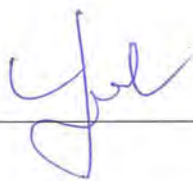
**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

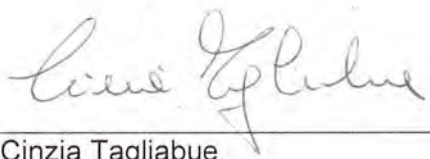
---

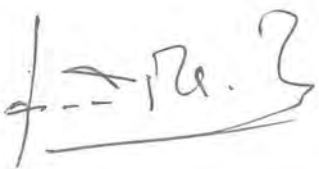
Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, en fecha 20 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Sabadell Interés Euro, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:


- a) Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

**FIRMANTES:**

  
\_\_\_\_\_  
Fathi Jerfel  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Cinzia Tagliabue  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
Giorgio Gretter  
Consejero

# SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.132

Fecha de registro: 31/05/2000

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

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936 410 160
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo aspectos económicos y financieros sino también criterios extrafinancieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 años.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

#### DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

**Sabadell Asset Management a company of Amundi**

### 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

| Clase   | N.º de participaciones |                  | N.º de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima |
|---------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
|         | Periodo actual         | Periodo anterior | Periodo actual    | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |
| BASE    | 28.038.453,77          | 29.249.026,85    | 15.787            | 16.454           | EUR    |  |                  | 200              |
| PLUS    | 15.692.330,52          | 15.620.375,92    | 860               | 869              | EUR    |  |                  | 100.000          |
| PREMIER | 2.960.004,58           | 3.728.994,11     | 17                | 22               | EUR    |  |                  | 1.000.000        |
| CARTERA | 53.388.415,71          | 62.084.540,11    | 8.666             | 9.234            | EUR    |  |                  | 0                |
| PYME    | 1.803.971,90           | 1.924.374,58     | 556               | 594              | EUR    |  |                  | 10.000           |
| EMPRESA | 794.904,88             | 881.649,92       | 19                | 20               | EUR    |  |                  | 500.000          |

#### PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase   | Divisa | Periodo del informe | 2022    | 2021    | 2020    |
|---------|--------|---------------------|---------|---------|---------|
| BASE    | EUR    | 257.383             | 275.247 | 353.436 | 463.275 |
| PLUS    | EUR    | 145.926             | 150.633 | 210.317 | 319.410 |
| PREMIER | EUR    | 28.018              | 33.350  | 40.259  | 61.936  |
| CARTERA | EUR    | 503.883             | 603.350 | 623.086 | 678.180 |
| PYME    | EUR    | 16.667              | 18.285  | 23.042  | 31.477  |
| EMPRESA | EUR    | 7.391               | 8.070   | 9.104   | 17.475  |

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase   | Divisa | Periodo del informe | 2022   | 2021   | 2020   |
|---------|--------|---------------------|--------|--------|--------|
| BASE    | EUR    | 9,1797              | 8,8718 | 9,2414 | 9,3151 |
| PLUS    | EUR    | 9,2992              | 8,9604 | 9,3166 | 9,3816 |
| PREMIER | EUR    | 9,4655              | 9,0960 | 9,4359 | 9,4830 |
| CARTERA | EUR    | 9,4381              | 9,0651 | 9,3981 | 9,4384 |
| PYME    | EUR    | 9,2389              | 8,9156 | 9,2785 | 9,3481 |
| EMPRESA | EUR    | 9,2985              | 8,9597 | 9,3158 | 9,3811 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

# SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

| Clase   | Comisión de gestión<br>% efectivamente cobrado |              |              |              |              |              | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------------|
|         | Periodo  |              | Acumulada    |              | Total        |              |                 |                       |
|         | s/patrimonio                                   | s/resultados | s/patrimonio | s/resultados | s/patrimonio | s/resultados |                 |                       |
| BASE    | 0,48   | 0,00         | 0,48         | 0,95         | 0,00         | 0,95         | Patrimonio      |                       |
| PLUS    | 0,33   | 0,00         | 0,33         | 0,65         | 0,00         | 0,65         | Patrimonio      |                       |
| PREMIER | 0,20   | 0,00         | 0,20         | 0,40         | 0,00         | 0,40         | Patrimonio      |                       |
| CARTERA | 0,18   | 0,00         | 0,18         | 0,35         | 0,00         | 0,35         | Patrimonio      |                       |
| PYME    | 0,40   | 0,00         | 0,40         | 0,80         | 0,00         | 0,80         | Patrimonio      |                       |
| EMPRESA | 0,33   | 0,00         | 0,33         | 0,65         | 0,00         | 0,65         | Patrimonio      |                       |

| Clase   | Comisión de depositario<br>% efectivamente cobrado |       | Base de cálculo |
|---------|--|-------|-----------------|
|         | Periodo  |       |                 |
|         | Acumulada  | Total |                 |
| BASE    | 0,03   | 0,05  | Patrimonio      |
| PLUS    | 0,03   | 0,05  | Patrimonio      |
| PREMIER | 0,02   | 0,03  | Patrimonio      |
| CARTERA | 0,02   | 0,03  | Patrimonio      |
| PYME    | 0,03   | 0,05  | Patrimonio      |
| EMPRESA | 0,03   | 0,05  | Patrimonio      |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,68           | 1,16             | 1,86       | 1,35    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,12           | 2,23             | 2,68       | -0,05   |

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

### A. Individual. CLASE BASE

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 3,47                   | 2,23             | 0,68   | -0,23  | 0,77   | -4,00   |         |         |         |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,61       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| Volatilidad (ii) de:   |                  |        |        |        |         |         |         |         |  |
| Valor liquidativo      | 1,81             | 1,38   | 1,38   | 1,60   | 2,61    | 1,62    |         |         |  |
| IBEX-35                | 13,96            | 12,11  | 12,15  | 10,84  | 19,13   | 19,45   |         |         |  |
| Letra Tesoro 1 año     | 1,01             | 0,45   | 0,54   | 0,57   | 1,79    | 1,51    |         |         |  |
| VaR histórico (iii)    | 1,13             | 1,13   | 1,13   | 1,13   | 1,13    | 1,13    |         |         |  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

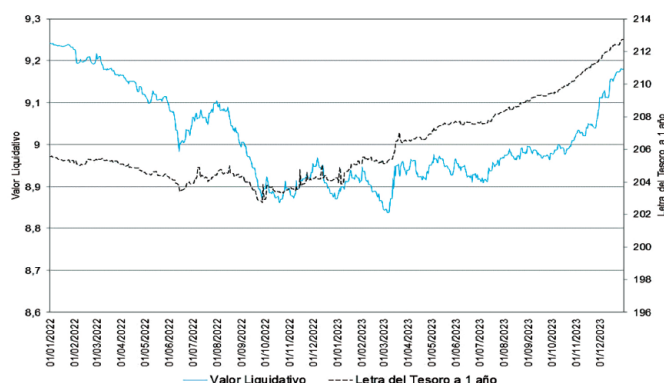
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 1,00                   | 0,25             | 0,25   | 0,25   | 0,25   | 0,76    | 0,60    | 0,61    | 0,61    |  |

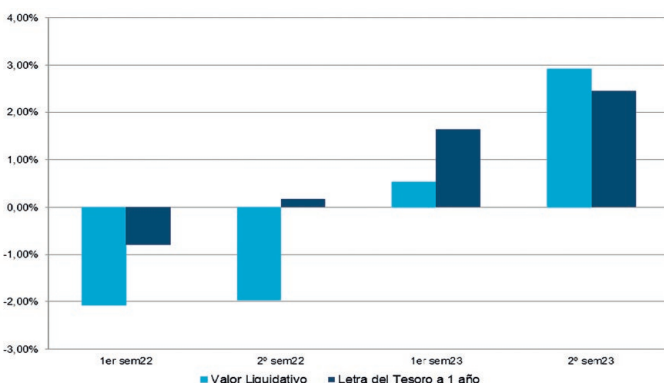
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### A. Individual. CLASE PLUS

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 3,78                   | 2,31             | 0,75   | -0,16  | 0,84   | -3,82   |         |         |         |  |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,61       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| Volatilidad (ii) de:   |                  |        |        |        |         |         |         |         |  |
| Valor liquidativo      | 1,81             | 1,38   | 1,38   | 1,60   | 2,61    | 1,62    |         |         |  |
| IBEX-35                | 13,96            | 12,11  | 12,15  | 10,84  | 19,13   | 19,45   |         |         |  |
| Letra Tesoro 1 año     | 1,01             | 0,45   | 0,54   | 0,57   | 1,79    | 1,51    |         |         |  |
| VaR histórico (iii)    | 1,11             | 1,11   | 1,11   | 1,11   | 1,11    | 1,11    |         |         |  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

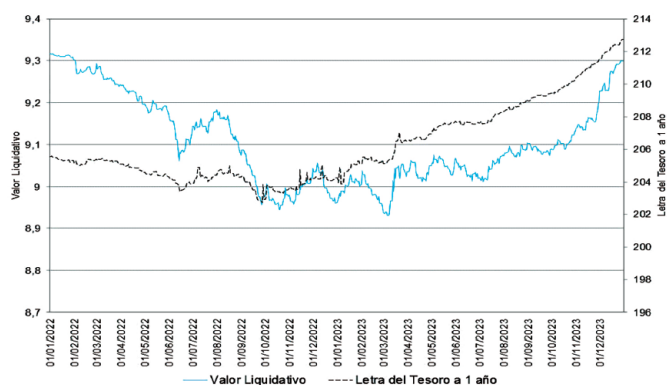
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        |         | Anual   |         |         |  |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| 0,70                   | 0,18             | 0,18   | 0,18   | 0,17   | 0,58    | 0,50    | 0,51    | 0,51    |  |

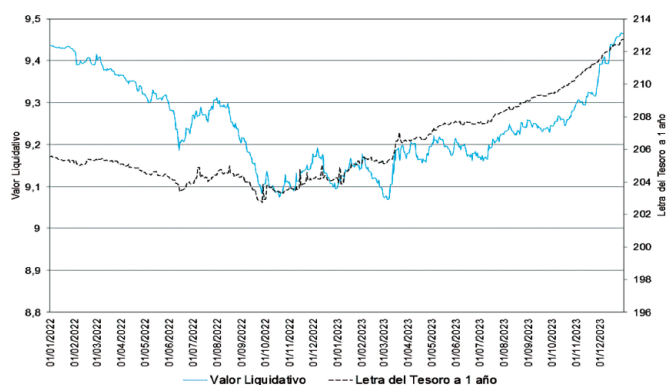
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

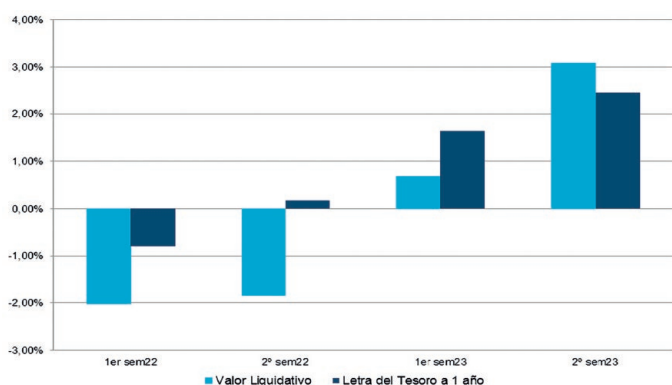
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

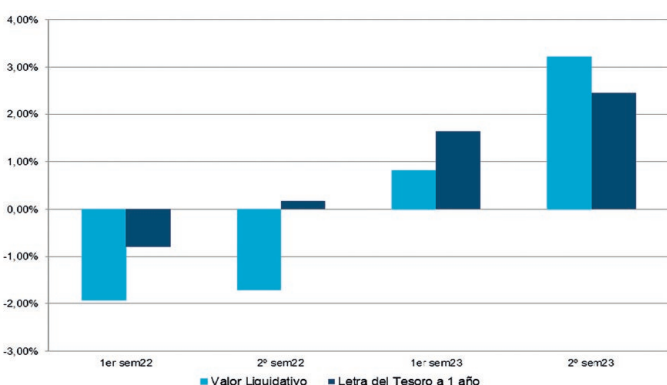


## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### A. Individual. CLASE PREMIER

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 4,06                   | 2,38             | 0,82       | -0,09  | 0,91   | -3,60   |         |         |         |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,62       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

|                      | Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |  |
|----------------------|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                      |                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| Volatilidad (ii) de: |                        |                  |            |        |        |         |         |         |         |  |
| Valor liquidativo    | 1,81                   | 1,38             | 1,38       | 1,60   | 2,61   | 1,62    |         |         |         |  |
| IBEX-35              | 13,96                  | 12,11            | 12,15      | 10,84  | 19,13  | 19,45   |         |         |         |  |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,01                   | 0,45             | 0,54       | 0,57   | 1,79   | 1,51    |         |         |         |  |
| VaR histórico (iii)  | 1,08                   | 1,08             | 1,08       | 1,09   | 1,09   | 1,09    |         |         |         |  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,43                   | 0,11             | 0,11       | 0,11   | 0,11   | 0,36    | 0,30    | 0,31    | 0,31    |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.  
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### A. Individual. CLASE CARTERA

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 4,11                   | 2,39             | 0,83       | -0,08  | 0,92   | -3,54   |         |         |         |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,17            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,62       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

|                      | Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |  |
|----------------------|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
|                      |                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |  |
| Volatilidad (ii) de: |                        |                  |            |        |        |         |         |         |         |  |
| Valor liquidativo    | 1,81                   | 1,38             | 1,38       | 1,60   | 2,61   | 1,62    |         |         |         |  |
| IBEX-35              | 13,96                  | 12,11            | 12,15      | 10,84  | 19,13  | 19,45   |         |         |         |  |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,01                   | 0,45             | 0,54       | 0,57   | 1,79   | 1,51    |         |         |         |  |
| VaR histórico (iii)  | 1,08                   | 1,08             | 1,08       | 1,08   | 1,08   | 1,08    |         |         |         |  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

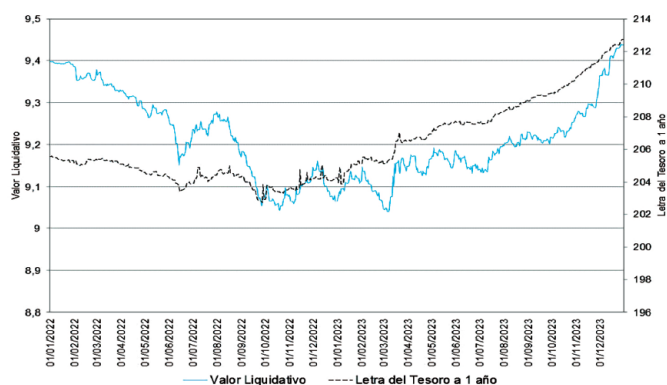
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,38                   | 0,10             | 0,10       | 0,10   | 0,09   | 0,30    | 0,23    | 0,24    | 0,24    |

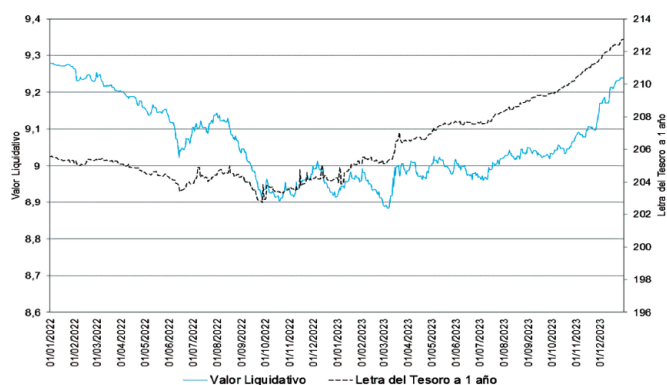
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.  
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

# SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

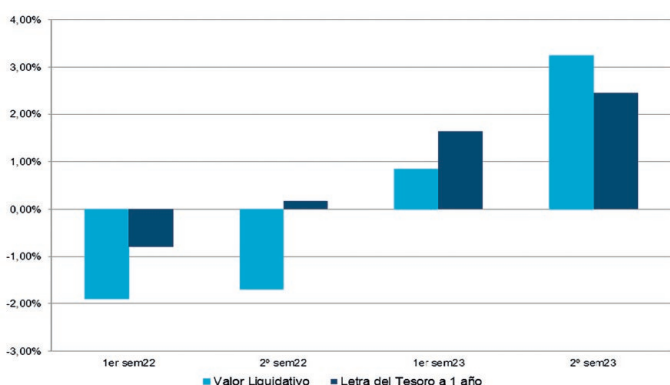
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

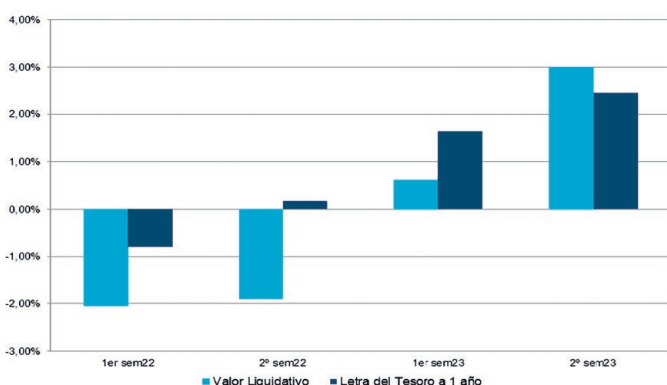


## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

### A. Individual. CLASE PYME

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 3,63                   | 2,27             | 0,71   | -0,20  | 0,80   | -3,91   |         |         |         |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,61       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

|                      | Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      |                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: |                        |                  |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo    | 1,81                   | 1,38             | 1,38   | 1,60   | 2,61   | 1,62    |         |         |         |
| IBEX-35              | 13,96                  | 12,11            | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45   |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,01                   | 0,45             | 0,54   | 0,57   | 1,79   | 1,51    |         |         |         |
| VaR histórico (iii)  | 1,12                   | 1,12             | 1,12   | 1,12   | 1,12   | 1,12    |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,85                   | 0,22             | 0,22       | 0,21   | 0,21   | 0,67    | 0,55    | 0,56    | 0,56    |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### A. Individual. CLASE EMPRESA

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 3,78                   | 2,31             | 0,75   | -0,16  | 0,84   | -3,82   |         |         |         |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,18            | 08/12/2023 | -0,28      | 14/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,30             | 01/12/2023 | 0,61       | 15/03/2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

|                      | Acumulado año t-actual | Trimestral       |        |        | Anual  |         |         |         |         |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                      |                        | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: |                        |                  |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo    | 1,81                   | 1,38             | 1,38   | 1,60   | 2,61   | 1,62    |         |         |         |
| IBEX-35              | 13,96                  | 12,11            | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45   |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,01                   | 0,45             | 0,54   | 0,57   | 1,79   | 1,51    |         |         |         |
| VaR histórico (iii)  | 1,11                   | 1,11             | 1,11   | 1,11   | 1,11   | 1,11    |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

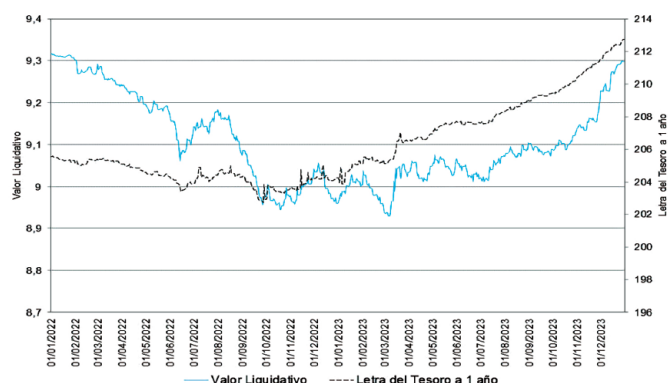
| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                        |                  | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,70                   | 0,18             | 0,18       | 0,18   | 0,17   | 0,59    | 0,50    | 0,51    | 0,51    |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

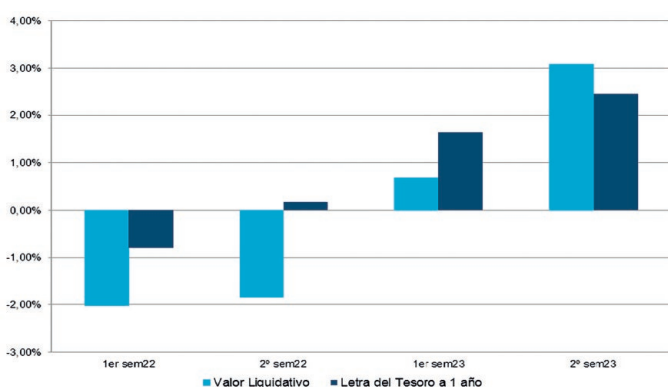
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.



## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a Corto Plazo             |   |                   |                                |
| Monetario                           |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                     | 3.589.048                               | 89.541            | 2,39                           |
| Renta Fija Internacional            | 216.273                                 | 21.314            | 5,68                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 78.708                                  | 1.052             | 2,95                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 1.516.604                               | 40.223            | 3,46                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 438.385                                 | 22.836            | 3,27                           |
| Renta Variable Euro                 | 283.988                                 | 26.644            | 6,84                           |
| Renta Variable Internacional        | 1.235.085                               | 75.972            | 5,34                           |
| IIC de Gestión Pasiva               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 2.847.365                               | 52.324            | 2,28                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.726.057                               | 58.537            | 2,08                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Retorno Absoluto                 | 76.959                                  | 8.609             | 2,90                           |
| Global                              | 3.224.999                               | 75.689            | 4,14                           |
| <b>TOTAL FONDOS</b>                 | <b>15.601.073</b>                       | <b>483.597</b>    | <b>3,18</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

## 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

|   | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 943.540            | 98,36              | 1.004.889            | 97,68              |
| · Cartera interior                          | 126.060            | 13,14              | 141.208              | 13,73              |
| · Cartera exterior                          | 804.574            | 83,87              | 862.939              | 83,88              |
| · Intereses de la cartera de inversión      | 12.906             | 1,35               | 742                  | 0,07               |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 14.392             | 1,50               | 22.883               | 2,22               |
| (±) RESTO                                   | 1.337              | 0,14               | 972                  | 0,10               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>959.269</b>     | <b>100,00</b>      | <b>1.028.744</b>     | <b>100,00</b>      |

## 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           |   |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % variación respecto fin periodo anterior |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>1.028.744</b>             | <b>1.088.936</b>               | <b>1.088.936</b>          |   |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                     | -10,08                       | -6,40                          | -16,33                    | 45,86                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                  | 3,03                         | 0,75                           | 3,69                      | 276,07                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 3,35                         | 1,04                           | 4,30                      | 196,64                                    |
| + Intereses   | 1,31                         | 0,91                           | 2,21                      | 33,81                                     |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)          | 1,78                         | 0,20                           | 1,92                      | 706,53                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no)            | 0,24                         | -0,11                          | 0,11                      | -292,78                                   |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no)                  | 0,02                         | 0,05                           | 0,07                      | -64,80                                    |
| ± Otros resultados                                    | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 21,24                                     |
| ± Otros rendimientos                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -54,02                                    |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,31                        | -0,30                          | -0,61                     | -2,62                                     |
| - Comisión de gestión                                 | -0,28                        | -0,27                          | -0,56                     | -4,78                                     |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | -5,21                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -0,90                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 5,35                                      |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 276,07                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>959.269</b>               | <b>1.028.744</b>               | <b>959.269</b>            |   |

## 3. Inversiones financieras

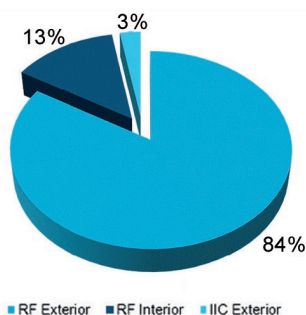
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>CARTERA INTERIOR</b>                  |        |                  |       |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                         | EUR    | 126.066          | 13,14 | 141.208          | 13,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR    | 126.066          | 13,14 | 141.208          | 13,73 |
| <b>CARTERA EXTERIOR</b>                  |        |                  |       |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR                | EUR    | 779.648          | 81,28 | 861.742          | 83,77 |
| TOTAL IIC EXTERIOR                       | EUR    | 24.798           | 2,59  | 1.261            | 0,12  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR    | 804.446          | 83,86 | 863.004          | 83,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS            | EUR    | 930.512          | 97,00 | 1.004.212        | 97,62 |

# SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

| Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CDS KERING VT.20/12/2028 (COBRO)   | 5.000                        | Inversión                |
| CDS SANOFI VT.20/12/2028 (COBRO)   | 5.000                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes            | 10.000                       |                          |
| TOTAL DERECHOS                     | 10.000                       |                          |
| BONO NOCIONAL ALEMÁN 10 AÑOS 6%    | 24.089                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMÁN 2 AÑOS 6%     | 337.115                      | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMÁN 5 AÑOS 6%     | 43.200                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD) | 11.798                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)  | 43.962                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)  | 22.655                       | Inversión                |
| EURIBOR 3M                         | 47.433                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija        | 530.252                      |                          |
| CURRENCY (EURO/USD)                | 875                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio    | 875                          |                          |
| CDS KERING (PAGO)                  | 5.000                        | Inversión                |
| CDS SANOFI (PAGO)                  | 5.000                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes            | 10.000                       |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES                 | 541.127                      |                          |

## 4. Hechos relevantes

|   | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la Sociedad Gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la Entidad Depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la Sociedad Gestora               |    | X  |
| h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

01/08/2023: Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2023 ha sido 3,770% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2023 y el 31 de enero de 2024: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio. Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio. Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio. Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio. Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio. Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|   | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento   |    | X  |
| c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)  |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente   |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | X  |    |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo  |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas   | X  |    |

## 7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 195.743.820,81 euros que representa un 20,41% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 5.500.000,00 euros, equivalentes a un 0,56% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 7.297.480,00 euros, equivalentes a un 0,74% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A., y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A., y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado. La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com). Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del período estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que “las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta”. En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de las proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que “se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo”, diciendo en cambio que “disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año”. En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte. En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre. La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro y agencias, como de bonos corporativos y financieros. Así mismo se han comprado y vendido futuros sobre la deuda pública estadounidense.

#### c) Índice de referencia

No aplica.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio baja desde 1.028.744.121,37 euros hasta 959.268.561,48 euros, es decir un 6,75%. El número de participes baja desde 27.193 unidades hasta 25.905 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,92% para la clase base, un 3,08% para la clase plus, un 3,22% para la clase premier, un 3,24% para la clase cartera, un 3,00% para la clase pyme y un 3,08% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,20% para la clase cartera, un 0,44% para la clase pyme y un 0,36% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,92%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,46% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado entre ligeramente inferior y neutral respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes y sobreponderado en emisores italianos, españoles y franceses. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras y ventas tanto de deuda pública, como de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 (0.27%); BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026 (0.08%); BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026 (0.08%); BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025 (0.07%); BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2026 (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24 (-0.07%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/12/23 (-0.07%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24 (-0.05%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/03/24 (-0.04%); CDS KERING VT.20/12/2028 (PAGO) (-0.02%).

# SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

## b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

## c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), sobre el bono italiano a 3 años (Short Euro-BTP Future), sobre el bono estadounidense a 2, 5 y 10 años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, Ten-year Note Future), futuros sobre el tipo de cambio dólar/euro (Euro Currency Future) y futuros sobre el tipo de cambio dólar/yen (Japan Yen Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

## d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,397 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precio de mercado de 3,3266%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 50% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 4,39% a cierre del período.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 1,38% frente a la volatilidad del 0,45% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A cierre del período, un 2,33% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 2023, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.

**Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto:**

**Identificador de entidad jurídica:** 95980020140005413941

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objeto medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Tenía este producto financiero un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:

\_\_\_\_\_ %



en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_\_\_ %



Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el **48,78 %** de sus inversiones eran inversiones sostenibles.



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



con un objetivo social.



Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el ejercicio, el producto fomentó continuamente las características medioambientales y/o sociales procurando tener una puntuación ESG superior a la puntuación ESG del **BLOOMBERG EURO-AGG. 1-3 YEARS (E)**. Para determinar la puntuación ESG del universo de inversión, el rendimiento ESG se evaluó continuamente comparando el rendimiento medio de un valor frente al sector del emisor del valor, con respecto a cada una de las tres características medioambientales, sociales y de gobernanza.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Amundi ha desarrollado su propio proceso interno de calificación ESG basado en el enfoque "Best-in-class". Las calificaciones adaptadas a cada sector de actividad pretenden evaluar la dinámica en la que operan las empresas. Para más detalles, consulte la sección Inversión sostenible del Folleto. El indicador de sostenibilidad utilizado es la puntuación ESG del Producto que se mide con respecto a la puntuación ESG del universo de inversiones del Producto. Al final del periodo: ▪ La calificación ESG media ponderada de la cartera es 1.059 (C) ▪ La calificación ESG media ponderada del índice de referencia es 1.048 (C) La calificación ESG de Amundi utilizada para determinar la puntuación ESG es una puntuación cuantitativa ESG traducida en siete grados, que van de la A (el universo de mejores puntuaciones) a la G (la peor). En la escala de Amundi ESG Rating, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. En el caso de los emisores corporativos, el rendimiento ESG se evalúa globalmente y a nivel de criterios relevantes mediante la comparación con el rendimiento medio de su sector, a través de la combinación de las tres dimensiones ESG: ▪ Dimensión medioambiental: examina la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto, limitando su consumo de energía, reduciendo sus emisiones de efecto invernadero, luchando contra el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad. ▪ Dimensión social: mide cómo actúa un emisor en dos conceptos distintos: la estrategia del emisor para desarrollar su capital humano y el respeto de los derechos humanos en general; ▪ Dimensión de gobernanza: Evalúa la capacidad del emisor para garantizar las bases de un marco de gobierno corporativo eficaz y generar valor a largo plazo. La metodología aplicada por la calificación ESG de Amundi utiliza 38 criterios que son genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) o específicos de un sector, que se ponderan según el sector y se consideran en función de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y la normativa con respecto a un emisor. Las calificaciones ESG de Amundi pueden expresarse globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social. Para más información, consulte la sección "Inversión sostenible" del Folleto.

● ***¿Y en comparación con períodos anteriores?***

Al final del período anterior, la calificación ESG promedio ponderada de la cartera era 1.091 (C) y la calificación ESG promedio ponderada del universo de inversión ESG era 1.026 (C).

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado parcialmente el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles son invertir en compañías que busquen cumplir con dos criterios:

- 1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
- 2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que la empresa en la que se invierte contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de una empresa en la que se invierte. Para ser considerada una empresa con el "mejor desempeño", una empresa en la que se invierte debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son : emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y

derechos humanos. Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

Para contribuir a los objetivos anteriores, la empresa participada no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios.

El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de compañía.

#### Las principales

**incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado parcialmente, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), Amundi utiliza dos filtros:

El primer filtro de prueba (DNSH) se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que la empresa no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad), y
- Contar con un Consejo de Administración diverso que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector, y
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Amundi, ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

– ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles :***

Las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones conformes a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de no «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que se aplica a la estrategia del Fondo y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), integración de calificación ESG en el proceso de inversión, compromiso (engagement) y votación:

- Exclusión: Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, por actividad y por sector que cubren algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad recogidos en el Reglamento de Divulgación.
- Integración de factores ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG que se aplican por defecto a sus fondos gestionados activamente (exclusión de emisores con calificación G y mejor calificación ESG promedio ponderada más alta que el índice de



referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en la calificación ESG de Amundi se diseñaron también para considerar los impactos clave en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo.

- **Compromiso:** el compromiso es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El objetivo de las actividades de compromiso puede dividirse en dos categorías: involucrar a un emisor para mejorar la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, involucrar a un emisor para mejorar su impacto en asuntos medioambientales, sociales y relacionados con los derechos humanos u otros asuntos de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.
- **Votación:** la política de voto de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes. Para obtener más información, consulte la Política de voto de Amundi.
- **Seguimiento de controversias:** Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se enriquece luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, liderada por analistas ESG y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Amundi.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en [www.amundi.com](http://www.amundi.com)



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: **01/01/2023 hasta 31/12/2023**

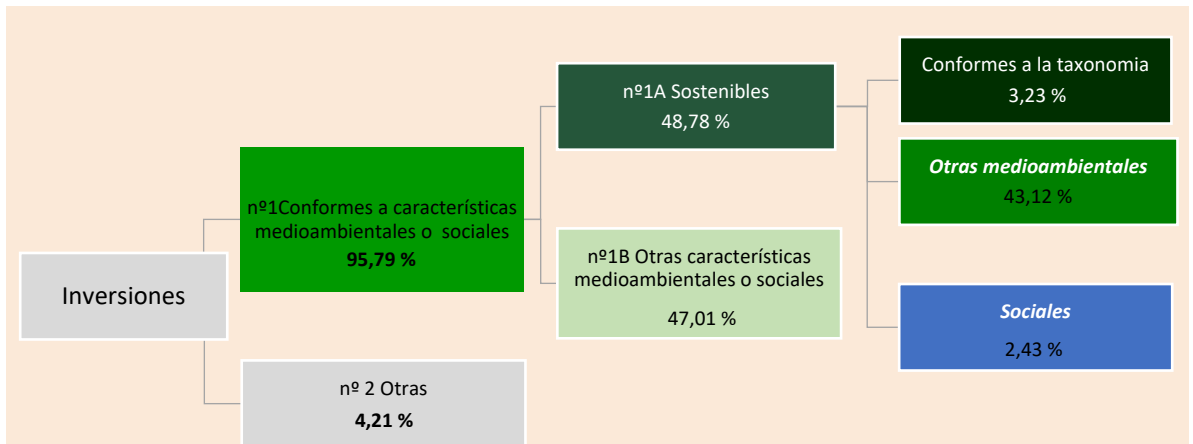
| <b>Inversiones de mayor volumen</b>     | <b>Sector</b> | <b>Subsector</b>    | <b>País</b> | <b>% de activos</b> |
|---|---------------|---------------------|-------------|---------------------|
| AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI - Z (C) | Finanzas      | Fondos de Inversión | Francia     | 2,58 %              |
| BPCEGP 0.625% 04/25                     | Corporativo   | Bancario            | Francia     | 2,52 %              |
| SPAIN 0% 01/26                          | Deuda pública | Deuda pública       | España      | 2,47 %              |
| BTPS 0% 04/26                           | Deuda pública | Deuda pública       | Italia      | 2,15 %              |
| OAT 0% 02/26                            | Deuda pública | Deuda pública       | Francia     | 2,08 %              |
| SPAIN 1.95% 4/26                        | Deuda pública | Deuda pública       | España      | 2,08 %              |
| BTPS 2.5% 12/24                         | Deuda pública | Deuda pública       | Italia      | 2,07 %              |
| BTPS 1.85% 07/25 5Y                     | Deuda pública | Deuda pública       | Italia      | 2,05 %              |
| SOCGEN VAR 05/25 EMTN                   | Corporativo   | Bancario            | Francia     | 1,87 %              |
| SANTAN VAR 01/25 EMTN                   | Corporativo   | Bancario            | España      | 1,70 %              |
| HSBC 0.25% 05/24 EMTN                   | Corporativo   | Bancario            | Francia     | 1,65 %              |
| SPAIN % 05/25                           | Deuda pública | Deuda pública       | España      | 1,50 %              |
| BTPS 1.25% 12/26                        | Deuda pública | Deuda pública       | Italia      | 1,50 %              |
| BFCM 0.01%                              | Corporativo   | Bancario            | Francia     | 1,41 %              |

|                |             |           |              |        |
|----------------|-------------|-----------|--------------|--------|
| 03/25 EMTN     |             |           |              |        |
| ENXFP 1% 04/25 | Corporativo | BROKERAGE | Países Bajos | 1,32 % |



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



**Nº1 Conformes a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**Nº2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **nº 1 Conformes a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **nº 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambientales y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **nº 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades conformes a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» en las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

| Sector        | Subsector                      | % de activos |
|---------------|--------------------------------|--------------|
| Corporativo   | Bancario                       | 37,56 %      |
| Deuda pública | Deuda pública                  | 21,95 %      |
| Agencia       | Supranacionales                | 6,59 %       |
| Garantizado   | Activos Hipotecarios           | 4,75 %       |
| Corporativo   | Otras finanzas                 | 4,21 %       |
| Corporativo   | Consumo Discrecional           | 3,41 %       |
| Corporativo   | Gas natural                    | 2,77 %       |
| Finanzas      | Fondos de Inversión            | 2,58 %       |
| Corporativo   | Eléctrico                      | 2,46 %       |
| Corporativo   | Seguro                         | 2,19 %       |
| Garantizado   | Hipotecas Residenciales        | 1,77 %       |
| Corporativo   | Productos de Primera Necesidad | 1,74 %       |
| Agencia       | Agencias                       | 1,52 %       |
| Corporativo   | Transporte                     | 1,38 %       |
| Corporativo   | BROKERAGE                      | 1,32 %       |
| Corporativo   | Comunicaciones                 | 1,17 %       |

|             |                       |        |
|-------------|-----------------------|--------|
| Corporativo | Bienes de capital     | 0,33 % |
| Corporativo | Compañías Financieras | 0,32 % |
| Corporativo | Tecnología            | 0,30 % |
| divisas     | divisas               | 0,00 % |
| Liquidez    | Liquidez              | 1,69 % |



### En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental han sido conforme a la taxonomía de la UE?

El fondo promueve características medioambientales y sociales. Aunque el fondo no se ha comprometido a realizar inversiones que se ajusten a la taxonomía de la UE, durante el periodo analizado el fondo invirtió 3,23 % en inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE. Estas inversiones contribuyeron a los objetivos de mitigación del cambio climático o de compromiso con respecto al cambio climático de la taxonomía de la UE.

El ajuste de las empresas en las que se invierte con los objetivos de la taxonomía de la UE se mide mediante el volumen de negocios (o ingresos) o los datos sobre el uso de los ingresos de los bonos verdes.

Ni los auditores del fondo ni ningún tercero han auditado aún el porcentaje presentado de ajuste de las inversiones del fondo con la taxonomía de la UE

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En el gas fósil

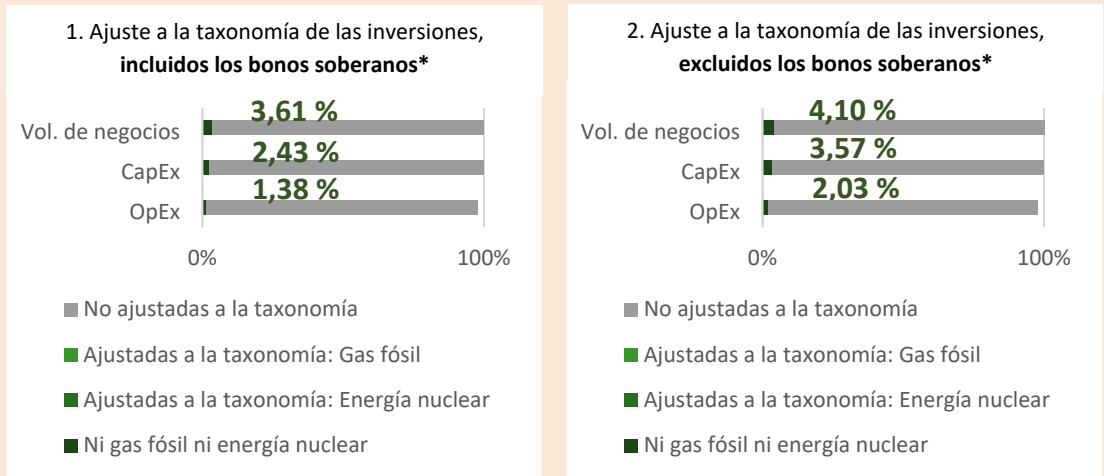
En la energía nuclear

No

Durante el período no se dispuso de datos fiables sobre la alineación con la taxonomía de la UE sobre gas fósil y energía nuclear.

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones conformes a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la conformidad con la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la conformidad con la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la conformidad con la taxonomía solo en la relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" consisten en todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

A 31/12/2023, utilizando como indicador el volumen de negocios o los datos sobre el uso de los ingresos de los bonos verdes, el porcentaje de inversiones del fondo en actividades de transición era del 0,04 %, y el porcentaje de inversiones en actividades facilitadoras, del 0,56 %. Ni los auditores del fondo ni ningún tercero han auditado aún el porcentaje presentado de ajuste de las inversiones del fondo con la taxonomía de la UE.

● **¿Qué proporción de inversiones ha sido conforme a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

En los períodos de referencia anteriores no se disponía de datos fiables sobre la taxonomía de la UE.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no conformes a la taxonomía de la UE?**

Al final del período, La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no alineado con la taxonomía fue **43,12 %**. Esto se debe al hecho de que algunos emisores se consideran inversiones sostenibles con arreglo al Reglamento SFDR, pero tienen una parte de actividades que no se ajustan a las normas de la taxonomía de la UE, o para las que aún no se dispone de datos para realizar una evaluación de la taxonomía de la UE.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Al final del período, el porcentaje de inversiones socialmente sostenibles fue **2,43 %**.



### **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Incluidos en “#2 Otros” están el efectivo y los instrumentos no calificados con el fin de administrar la liquidez y el riesgo de la cartera. Para los bonos y acciones sin calificación, existen salvaguardias ambientales y sociales mínimas a través de un análisis de controversias según los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. También puede incluir valores sin calificación ESG para los cuales no se dispuso de los datos necesarios para medir el logro de las características ambientales o sociales.



### **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los indicadores de sostenibilidad están continuamente disponibles en el sistema de gestión de carteras, lo que permite a los gestores de carteras evaluar el impacto de sus decisiones de inversión.

Estos indicadores están integrados en el marco de control de AMUNDI, con responsabilidades repartidas entre el primer nivel de controles realizado por los propios equipos de Inversión y el segundo nivel de controles realizado por los equipos de Riesgo, que supervisan de forma continua el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Además, la Política de Inversión Responsable de AMUNDI establece un enfoque activo de compromiso que promueve el diálogo con las empresas participadas, incluidas las de la cartera de este producto. Nuestro Informe Anual de implicación, disponible en <https://about.amundi.com/esg-documentation>, ofrece información detallada sobre este compromiso y sus resultados.



### **¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado ?***

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- ***¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- ***¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.

- ***¿Cuál ha sido el rendimiento de este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Este producto no tiene un índice de referencia ESG.