

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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 14 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de mayo de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

Servicios prestados

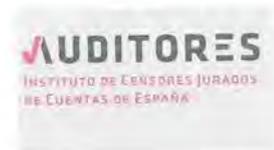
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

14 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03043

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



008851346

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 089 896 928,42	1 259 717 881,57
Deudores	2 119 670,13	1 107 353,80
Cartera de inversiones financieras	1 053 035 794,79	1 240 106 876,85
Cartera interior	104 662 768,93	58 162 957,18
Valores representativos de deuda	104 662 768,93	58 162 957,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	956 261 188,03	1 191 940 257,75
Valores representativos de deuda	946 031 680,15	1 140 173 270,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 220 507,88	51 766 987,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 000,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 888 162,17)	(9 996 338,08)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	34 741 463,50	18 503 650,92
TOTAL ACTIVO	1 089 896 928,42	1 259 717 881,57

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008851347

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 088 935 619,55	1 259 244 933,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 088 935 619,55	1 259 244 933,94
Capital	-	-
Partícipes	(504 910 200,30)	(368 893 794,88)
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	(42 617 560,25)	(8 324 651,28)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	961 308,87	472 947,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	709 959,52	472 947,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	251 349,35	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 089 896 928,42	1 259 717 881,57
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	245 849 875,70	122 188 190,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	245 849 875,70	15 713 600,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	106 474 590,00
Otras cuentas de orden	69 383 252,93	61 058 601,65
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	69 383 252,93	61 058 601,65
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	315 233 128,63	183 246 791,65

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B.ª



008851348

Sabadell Interés Euro, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 428 840,60)	(5 837 753,31)
Comisión de gestión	(4 940 138,71)	(5 203 406,92)
Comisión de depositario	(444 179,06)	(579 322,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(44 522,83)	(55 023,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 428 840,60)	(5 837 753,31)
Ingresos financieros	1 952 555,62	(173 510,96)
Gastos financieros	(700,40)	(510,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(25 513 544,04)	(1 377 034,25)
Por operaciones de la cartera interior	(1 915 862,50)	279 135,57
Por operaciones de la cartera exterior	(23 597 681,54)	(1 656 169,82)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	38 085,27	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(13 665 116,10)	(935 842,42)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	52 101,62	97 592,70
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 482 669,56)	(1 068 031,42)
Resultados por operaciones con derivados	(7 234 548,16)	34 596,30
Otros	-	-
Resultado financiero	(37 188 719,65)	(2 486 897,97)
Resultado antes de impuestos	(42 617 560,25)	(8 324 651,28)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(42 617 560,25)	(8 324 651,28)

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 2022.

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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(42 617 560,25)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 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	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(368 893 794,88)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(8 324 651,28)	1 259 244 933,94
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)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.1



008851349

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

CLASE 01



008851350



CLASE 8.ª



008851351

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 26 de mayo de 2021 aprobó la fusión por absorción de Sabadell Horizonte 2021 F.I. por Sabadell Interés Euro, F.I.



CLASE 8.ª



008851352

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Sabadell Horizonte, F.I.	10,24503296
Sabadell Interés Euro, Fi – Base	9,25174018
Sabadell Interés Euro, Fi – Plus	9,3266902
Sabadell Interés Euro, Fi – Premier	9,44558315
Sabadell Interés Euro, Fi – Cartera	9,40750699
Sabadell Interés Euro, Fi – Pyme	9,28873941
Sabadell Interés Euro, Fi – Empresa	9,32597152

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Horizonte 2021, F.I. recibió por cada una de sus participaciones:

- 1,10736281 participaciones de la clase Base de Sabadell Interés Euro, F.I.
- 1,09846395 participaciones de la clase Plus de Sabadell Interés Euro, F.I.
- 1,08463742 participaciones de la clase Premier de Sabadell Interés Euro, F.I.
- 1,08902741 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Interés Euro, F.I.
- 1,10295192 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Interés Euro, F.I.
- 1,09854860 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Interés Euro, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Sabadell Interés Euro, Fondo de Inversión adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Horizonte 2021, Fondo de Inversión quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos, Sabadell Horizonte 2021, Fondo de Inversión.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Interés Euro, Fondo de Inversión, al 31 de diciembre de 2021, incluía los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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



008851353

CLASE B.1

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2022.

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

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

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



008851354

CLASE II.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

- 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.

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

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

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

Durante el ejercicio 2021 y 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%



008851355

CLASE B.1

Sabadell Interés Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo comunica la aplicación de 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%

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



008851356

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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 B¹



008851357

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. No obstante, cabe destacar que las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 no son comparables, ya que el ejercicio 2021 incluye la fusión que se realizó con fecha 20 de diciembre de 2021.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.



CLASE B.º



008851358

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.



CLASE B.º



008851359

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE B.º



008851360

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE B.º



008851361

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



008851362

CLASE B.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.
- 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.



008851363

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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.



CLASE B^a



008851364

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008851365

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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)”.

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.



CLASE 8.ª



008851366

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



008851367

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE B.ª



008851368

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE B*



008851369

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



008851370

CLASE B.º

Sabadell Interés Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 998 124,05	1 107 352,39
Administraciones Públicas deudoras	23 911,68	-
Otros	97 634,40	1,41
	<u>2 119 670,13</u>	<u>1 107 353,80</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en futuros financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2022, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de participes del ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2021 recogía el saldo por garantías pendientes de liquidar.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Otros	709 959,52	472 947,63
	<u>709 959,52</u>	<u>472 947,63</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 es inferior al año.



CLASE 8ª



008851371

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	104 662 768,93	58 162 957,18
Valores representativos de deuda	104 662 768,93	58 162 957,18
Cartera exterior	956 261 188,03	1 191 940 257,75
Valores representativos de deuda	946 031 680,15	1 140 173 270,70
Instituciones de Inversión Colectiva	10 220 507,88	51 766 987,05
Derivados	9 000,00	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 888 162,17)	(9 996 338,08)
	1 053 035 794,79	1 240 106 876,85

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.



CLASE B.º



008851372

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El saldo denominado en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.827.790,27 euros. El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2021.

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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	275 247 135,00	353 435 998,84
Número de participaciones emitidas	31 024 947,8462	38 244 740,0091
Valor liquidativo por participación	8,8718	9,2414
Número de partícipes	17 391	20 578
Clase Plus	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	150 632 920,44	210 317 181,12
Número de participaciones emitidas	16 810 910,6928	22 574 527,4394
Valor liquidativo por participación	8,9604	9,3166
Número de partícipes	911	1 248
Clase Premier	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	33 350 472,12	40 259 426,97
Número de participaciones emitidas	3 666 485,3831	4 266 627,6266
Valor liquidativo por participación	9,0960	9,4359
Número de partícipes	20	25



CLASE 8ª



008851373

Sabadell Interés Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Clase Cartera	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	603 349 601,41	623 085 767,38
Número de participaciones emitidas	66 557 106,6270	66 299 466,9124
Valor liquidativo por participación	9,0651	9,3981
Número de partícipes	9 704	9 735
Clase Pyme	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	18 285 232,20	23 042 094,04
Número de participaciones emitidas	2 050 914,4416	2 483 379,5106
Valor liquidativo por participación	8,9156	9,2785
Número de partícipes	631	733
Clase Empresa	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	8 070 258,38	9 104 465,59
Número de participaciones emitidas	900 725,0080	977 310,3002
Valor liquidativo por participación	8,9597	9,3158
Número de partícipes	22	24
Sabadell Horizonte 2021, F.I.		20/12/2021
Partícipes		5 538 288,54
Reservas por Valías Valores Deuda		-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio		-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías		-
Remanente		-
Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores		-
Resultados del Ejercicio		47 216,02
Número de participaciones emitidas		535 974,12
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas		10,24503296

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE B.ª



008851374

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,28% y el 24,49%, 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:

	2022	2021
Participes		
Sabadell Prudente F.I.	<u>24,28%</u>	<u>24,49%</u>
	<u>24,28%</u>	<u>24,49%</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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>69 383 252,93</u>	<u>61 058 601,65</u>
	<u>69 383 252,93</u>	<u>61 058 601,65</u>



CLASE B.º



008851375

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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.

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.



008851376

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a cinco miles de euros y seis miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español1,952026-04-30	EUR	19 591 200,00	279 363,47	19 300 617,35	(290 582,65)	ES00000127Z9
BONO Tesoro Español0,002026-01-31	EUR	27 623 100,00	109 989,07	27 194 510,93	(428 589,07)	ES0000012G91
TOTALES Deuda pública		47 214 300,00	389 352,54	46 495 128,28	(719 171,72)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONAYT GENOVA HIPO IX1,532039-07-15	EUR	615 632,52	6 001,61	613 799,97	(1 832,55)	ES0312300017
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A.0,752026-07-09	EUR	2 669 910,00	22 502,72	2 643 104,95	(26 805,05)	ES0213307053
OBLIGACIONRURAL HIPOTECARIO V2,232044-09-22	EUR	1 433 748,35	5 126,87	1 406 827,24	(26 921,11)	ES0382746016
BONOCAIXABANK, S.A.0,882024-03-25	EUR	2 571 489,00	(27 381,23)	2 466 896,98	(104 592,02)	ES0313307201
BONOBANKINTER0,882024-03-05	EUR	7 219 709,00	(87 556,27)	6 929 396,54	(290 312,46)	ES0313679K13
OBLIGACIONAYT HIPO MIXTO V2,132044-06-10	EUR	2 210 140,05	9 861,91	2 141 096,81	(69 043,24)	ES0312252002
OBLIGACIONIM CAJAMAR 3 FTA2,212048-09-22	EUR	3 517 720,59	12 034,00	3 412 767,11	(104 953,48)	ES0347783005
OBLIGACIONAYT GENOVA HIPO VI1,532038-01-15	EUR	967 665,79	5 678,98	962 308,83	(5 356,96)	ES0312349014
BONOCRITERIA CAIXA SA1,382024-04-10	EUR	1 041 330,00	(14 699,12)	995 882,00	(45 448,00)	ES0305045009
OBLIGACIONTDA IBERCAJA 4 FTA2,052044-08-26	EUR	1 099 976,04	22 753,82	1 120 061,21	20 085,17	ES0338453014
OBLIGACIONTDA IBERCAJA 3 FTA2,262043-12-28	EUR	944 452,56	2 176,65	917 102,65	(27 349,91)	ES0338452008
OBLIGACIONTDA 19-MIXTO FTA2,282036-03-22	EUR	720 496,54	8 984,41	717 185,46	(3 311,08)	ES0377964004
OBLIGACIONTDA IBERCAJA 2 FTA1,672042-10-26	EUR	2 260 441,63	7 719,98	2 190 329,24	(70 112,39)	ES0338451000
OBLIGACIONAYT GENOVA HIPO VII2,192038-09-15	EUR	2 984 215,43	13 128,81	2 916 681,78	(67 533,65)	ES0312343017
OBLIGACIONBANKINTER 9, FTA1,492042-07-16	EUR	1 564 063,49	7 295,56	1 530 427,32	(33 636,17)	ES0313814016
OBLIGACIONAYT GENOVA HIPO VIII1,902039-05-15	EUR	1 498 981,93	7 844,85	1 466 865,17	(32 116,76)	ES0312344015
OBLIGACIONIM CAJA LABORAL1 FTA1,652049-10-24	EUR	340 767,26	1 936,20	344 292,91	3 525,65	ES0347565006
OBLIGACIONCAIXA PENEDES TDA FT1,722043-01-28	EUR	794 554,32	2 952,46	781 939,98	(12 614,34)	ES0313252001
OBLIGACIONFTA UCI 112,192041-09-15	EUR	1 108 384,22	23 267,90	1 119 079,25	10 695,03	ES0338340005
TOTALES Renta fija privada cotizada		35 563 678,72	29 630,11	34 676 045,40	(887 633,32)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACIONFTH UCI 122,202042-06-15	EUR	3 424 859,47	14 044,98	3 326 073,05	(98 786,42)	ES0338147004
CEDULASAYT CEDULAS CAJAS X3,752025-06-30	EUR	10 020 200,00	188 847,77	10 008 693,33	(11 506,67)	ES0312342019
CEDULASCEDULAS TDA 63,882025-05-23	EUR	10 055 800,00	232 500,00	10 063 684,93	7 884,93	ES0317046003
OBLIGACIONIM PASTOR 2, FTH2,262041-09-22	EUR	91 690,45	717,52	93 143,94	1 453,49	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		23 592 549,92	436 110,27	23 491 595,25	(100 954,67)	
TOTAL Cartera Interior		106 370 528,64	855 092,92	104 662 768,93	(1 707 759,71)	

CLASE 01



008851377

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA4,502024-03-01	EUR	22 817 800,00	(1 415 129,40)	22 002 757,40	(815 042,60)	IT0004953417
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA2,502024-12-01	EUR	21 851 400,00	(824 273,14)	20 575 281,14	(1 276 118,86)	IT0005045270
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA3,752024-09-01	EUR	16 932 300,00	(778 192,66)	16 068 960,16	(863 339,84)	IT0005001547
OBLIGACIONESTADO FRANCESO,502026-05-25	EUR	23 403 250,00	142 657,80	23 059 184,67	(344 065,33)	FR0013131877
BONOREPUBLICA ITALIANA1,852025-07-01	EUR	20 225 400,00	140 242,45	19 262 751,55	(962 648,45)	IT0005408502
BONOREPUBLICA ITALIANA0,302023-08-15	EUR	14 933 957,14	(9 376,06)	14 813 701,06	(120 256,08)	IT0005413684
BONOREPUBLICA ITALIANA0,002024-01-15	EUR	5 030 850,00	(19 707,13)	4 859 057,13	(171 792,87)	IT0005424251
BONOREPUBLICA ITALIANA0,002024-04-15	EUR	15 022 050,00	(12 283,95)	14 413 483,95	(608 566,05)	IT0005439275
BONOREPUBLICA ITALIANA0,002026-04-01	EUR	32 997 300,00	338 862,57	30 663 787,43	(2 333 512,57)	IT0005437147
BONOESTADO ALEMANO,402024-09-13	EUR	9 708 800,00	45 954,96	9 592 906,68	(115 893,32)	DE0001104891
BONOESTADO FRANCESO,002026-02-25	EUR	23 132 500,00	84 827,45	22 797 922,55	(334 577,45)	FR0013508470
BONOEUROPEAN UNION0,002026-07-06	EUR	9 138 500,00	28 540,13	8 977 459,87	(161 040,13)	EU000A3KTGV8
TOTALES Deuda pública		215 194 107,14	(2 277 876,98)	207 087 253,59	(8 106 853,55)	
Renta fija privada cotizada						
BONONN BANK NV NETHERLAN0,382023-05-31	EUR	4 051 270,00	(33 019,45)	4 004 213,97	(47 056,03)	XS2004795725
BONOSANTANDER CON.FIN0,382024-06-27	EUR	1 011 890,00	(4 809,99)	960 281,22	(51 608,78)	XS2018637913
BONOGOLDMAN SACHS GROUP3,062026-03-19	EUR	1 983 380,00	2 970,55	1 983 430,78	50,78	XS2322254165
OBLIGACIONBANQUE FED CRED MUT1,252025-01-14	EUR	4 384 548,00	(15 880,98)	4 068 295,28	(316 252,72)	XS1166201035
BONOINTESA SANPAOLO SPA2,132025-05-26	EUR	3 199 830,00	(26 542,41)	2 933 392,41	(266 437,59)	XS2179037697
BONONN BANK NV NETHERLAN0,382025-02-26	EUR	5 817 090,00	37 429,76	5 531 496,54	(285 593,46)	XS2084050637
OBLIGACIONENI SPA1,002025-03-14	EUR	3 105 600,00	(14 039,80)	2 876 459,80	(229 140,20)	XS1684269332
BONOEURONEXT NV0,132026-05-17	EUR	7 923 110,00	46 236,99	7 854 420,41	(68 689,59)	DK0030485271
BONOBANK OF AMERICA CORP3,082026-09-22	EUR	985 700,00	1 328,04	986 152,21	452,21	XS2387929834
BONOFCA BANK SPA IRELAND0,132023-11-16	EUR	10 025 600,00	(14 684,12)	9 710 125,22	(315 474,78)	XS2258558464
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOLA,382023-03-07	EUR	7 075 950,00	(47 443,49)	7 042 836,91	(33 113,09)	XS1960678099
OBLIGACIONESSITY AB2,502023-06-09	EUR	3 178 470,00	(101 104,77)	3 137 858,06	(40 611,94)	XS0942094805
OBLIGACIONENEL SPA5,252024-05-20	EUR	2 342 900,00	(129 175,78)	2 240 821,81	(102 078,19)	XS0192503695
BONOWINTERSHALL DEA FIN0,452023-09-25	EUR	2 008 360,00	(2 276,13)	1 951 558,54	(56 801,46)	XS2054209320
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA2,382024-05-20	EUR	5 404 500,00	(156 611,79)	5 172 763,84	(231 736,16)	XS1068871448
BONOBANQUE FED CRED MUT0,012025-03-07	EUR	7 512 510,00	36 065,49	7 352 029,85	(160 480,15)	FR0014006XE5
OBLIGACIONLLOYDS BANKING GROUP1,002023-11-09	EUR	5 141 830,00	(89 826,15)	5 015 299,44	(126 530,56)	XS1517174626
BONOE.ON AG0,382023-04-20	EUR	3 036 390,00	(23 520,81)	3 012 180,40	(24 209,60)	XS2177575177
OBLIGACIONIBERDROLA FIN SAU1,002024-03-07	EUR	7 229 150,00	(82 652,55)	6 976 685,02	(252 464,98)	XS1527758145
BONOALD SA0,382023-07-18	EUR	8 075 265,00	(43 909,26)	7 939 793,10	(135 471,90)	XS2029574634
OBLIGACIONDANONE1,252024-05-30	EUR	10 027 871,00	(168 741,38)	9 582 914,31	(444 956,69)	FR0013063609

CLASE B



008851378

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOHSCB CONTINENTAL EUR0,602023-03-20	EUR	6 103 130,00	(63 966,00)	6 071 594,22	(31 535,78)	FR0013323722
BONOHSCB CONTINENTAL EUR0,252024-05-17	EUR	26 337 730,00	(143 760,16)	25 140 722,90	(1 197 007,10)	FR0013420023
OBLIGACIONNATURGY FINANCE BV2,882024-03-11	EUR	7 478 570,00	(73 949,78)	7 162 333,89	(316 236,11)	XS1041934800
OBLIGACIONORANGE SA0,752023-09-11	EUR	11 235 990,00	(145 354,16)	11 023 373,20	(212 616,80)	FR0013241536
OBLIGACIONFERROVIE DELLO STATO0,882023-12-07	EUR	10 211 200,00	(108 992,02)	9 879 245,44	(331 954,56)	XS1732400319
BONOBANQUE FED CRED MUT0,752023-06-15	EUR	10 243 250,00	(155 697,14)	10 121 687,55	(121 562,45)	FR0013386539
BONOBPCE0,632023-09-26	EUR	18 433 580,00	(285 001,61)	18 022 450,65	(411 129,35)	FR0013367406
BONOSNAM SPA0,002025-08-15	EUR	4 546 500,00	4 025,09	4 524 824,91	(21 675,09)	XS2300208928
OBLIGACIONLINDE FINANCE BV2,002023-04-18	EUR	5 759 930,00	(146 072,12)	5 713 734,17	(46 195,83)	DE000A1R07P5
BONORWE AG2,502025-08-24	EUR	982 650,00	10 406,56	968 719,06	(13 930,94)	XS2523390271
BONOHIGHLAND HOLDINGS0,002023-11-12	EUR	1 843 779,00	1 863,90	1 840 186,10	(3 592,90)	XS2406913884
BONOCLEARSTREAM BANKING0,002025-12-01	EUR	8 928 688,00	26 977,44	8 818 404,56	(110 283,44)	XS2264712436
OBLIGACIONEURONEXT NV1,002025-04-18	EUR	8 522 970,00	82 694,23	8 418 715,63	(104 254,37)	XS1789623029
BONOSANTANDER CON.FINO,252024-10-15	EUR	1 030 689,00	4 982,41	1 025 450,73	(5 238,27)	XS2063659945
OBLIGACIONBANQUE FED CRED MUT1,632026-01-19	EUR	14 217 650,00	249 757,28	14 026 104,36	(191 545,64)	XS1346115295
OBLIGACIONABBVIE INC1,382024-05-17	EUR	10 333 804,00	108 972,72	10 284 423,12	(49 380,88)	XS1520899532
BONOASAHÍ GROUP HOLDINGS0,162024-10-23	EUR	1 221 320,05	3 863,92	1 212 297,98	(9 022,07)	XS2242747181
BONOSWEDBANK AB3,752025-11-14	EUR	7 232 976,00	32 860,79	7 201 546,33	(31 429,67)	XS2555192710
BONOFCA BANK SPA IRELAND3,732024-03-24	EUR	1 100 968,00	668,85	1 103 152,89	2 184,89	XS2549047673
OBLIGACIONCLOVERIE PLC ZURICH1,752024-09-16	EUR	1 935 720,00	14 213,74	1 927 750,64	(7 969,36)	XS1109950755
BONOMET LIFE GLOB FUNDIN1,752025-05-25	EUR	7 692 660,00	98 342,06	7 662 441,50	(30 218,50)	XS2484586669
BONOALD SA4,752025-10-13	EUR	3 004 500,00	30 359,18	3 050 253,29	45 753,29	FR001400D7M0
OBLIGACIONHSCB HOLDINGS1,502024-12-04	EUR	2 487 475,00	4 912,98	2 450 910,99	(36 564,01)	XS1917601582
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOL2,632025-10-15	EUR	7 694 818,00	61 623,13	7 584 043,72	(110 774,28)	XS2535307743
BONOPSA BANQUE FRANCE0,632024-06-21	EUR	5 093 395,00	(36 674,09)	4 822 248,06	(271 146,94)	XS2015267953
BONOPERNOD-RICARD SA1,132025-04-07	EUR	4 957 600,00	47 347,69	4 739 153,68	(218 446,32)	FR0013506524
BONOBPCE0,632025-04-28	EUR	14 168 040,00	93 833,34	13 950 958,44	(217 081,56)	FR0013509726
BONOBANCO SANTANDER, SA0,102025-01-26	EUR	6 761 730,00	18 046,90	6 723 714,47	(38 015,53)	XS2436160779
BONOCREDIT AGRICOLE S.A.1,002025-09-18	EUR	2 955 715,00	13 969,80	2 810 198,15	(145 516,85)	FR00140098S7
BONOSOCIETE GENERALE SA1,502025-05-30	EUR	17 529 450,00	184 587,64	17 390 713,46	(138 736,54)	FR001400AO22
OBLIGACIONFERROVIE DELLO STATO1,502025-06-27	EUR	9 680 700,00	94 584,42	9 359 064,90	(321 635,10)	XS1639488771
OBLIGACIONSWISS RE FINANCE UK1,382023-05-27	EUR	1 946 433,45	16 728,90	1 941 384,10	(5 049,35)	XS1421827269
BONOBBVA1,752025-11-26	EUR	8 495 511,00	31 858,24	8 394 733,69	(100 777,31)	XS2485259241
BONOCOLOPLAST FINANCE BV2,552024-05-19	EUR	2 008 660,00	5 172,18	2 009 258,93	598,93	XS2481287394
BONOKERING1,252025-05-05	EUR	3 090 080,00	27 535,23	2 958 723,22	(131 356,78)	FR001400A5N5
OBLIGACIONAT&T INC2,402024-03-15	EUR	3 037 140,00	46 534,47	2 972 858,27	(64 281,73)	XS1076018131
BONODANONE0,002025-12-01	EUR	1 839 640,00	13 958,59	1 802 881,41	(36 758,59)	FR0014003Q41

CLASE II



008851379

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOALD SA1,252026-03-02	EUR	3 473 580,00	47 079,75	3 455 877,89	(17 702,11)	XS2451372499
BONOBANCO SANTANDER, SA3,632026-09-27	EUR	7 930 100,00	77 322,01	7 903 677,44	(26 422,56)	XS2538366878
OBLIGACIONEDP FINANCE BV2,382023-03-23	EUR	5 274 612,50	(153 805,04)	5 248 226,96	(26 385,54)	XS1385395121
BONOCONTI-GUMMI FINANCE2,132023-11-27	EUR	3 173 070,00	(112 285,43)	3 081 203,79	(91 866,21)	XS2178585423
BONOIBM CORP0,382023-01-31	EUR	2 533 500,00	(24 072,13)	2 529 175,90	(4 324,10)	XS1944456018
BONOING GROEP NV1,002023-09-20	EUR	6 187 530,00	(118 801,20)	6 045 508,32	(142 021,68)	XS1882544627
BONOCAIXABANK, S.A.0,752023-04-18	EUR	10 181 290,00	(109 432,76)	10 116 940,98	(64 349,02)	XS1752476538
OBLIGACIONBRITISH TELECOM PLC1,002024-11-21	EUR	2 853 840,00	11 518,70	2 835 468,97	(18 371,03)	XS1720922175
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES0,502023-09-06	EUR	2 033 101,00	(21 960,12)	1 996 258,20	(36 842,80)	XS1677902162
OBLIGACIONNATIONAL GRID NA INC1,002024-07-12	EUR	3 109 080,00	(46 196,98)	2 933 403,97	(175 676,03)	XS1645494375
OBLIGACIONGAS NATURAL CP.MK1,132024-04-11	EUR	11 160 152,00	(125 134,04)	10 662 337,49	(497 814,51)	XS1590568132
OBLIGACIONESSITY AKTIEBOLAG1,132024-03-27	EUR	7 222 140,00	(76 900,84)	6 938 996,05	(283 143,95)	XS1584122177
OBLIGACIONKBC GROUP NV0,752023-10-18	EUR	5 117 650,00	(71 859,51)	4 998 062,25	(119 587,75)	BE0002266352
OBLIGACIONBPCE0,382023-10-05	EUR	5 084 237,14	(55 899,69)	4 969 968,87	(114 268,27)	FR0013204476
OBLIGACIONVF CORPORATION0,632023-09-20	EUR	5 081 210,00	(46 795,72)	4 969 178,60	(112 031,40)	XS1492446460
BONODAIMLER INTL FINANCE0,632023-02-27	EUR	2 030 372,00	(17 922,74)	2 023 316,44	(7 055,56)	DE000A2RYD83
OBLIGACIONEDP FINANCE BV1,132024-02-12	EUR	2 070 280,00	(24 301,40)	1 995 670,72	(74 609,28)	XS1471646965
BONOMET LIFE GLOB FUNDIN0,382024-04-09	EUR	4 023 990,60	23 384,85	4 013 607,92	(10 382,68)	XS1979259220
OBLIGACIONAMGEN INC2,002026-02-25	EUR	6 757 980,00	128 001,87	6 649 338,68	(108 641,32)	XS1369278764
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV1,752023-09-17	EUR	10 469 990,00	(277 600,47)	10 264 742,94	(205 247,06)	XS1291004270
OBLIGACIONAT&T INC1,302023-09-05	EUR	1 033 160,00	(20 389,79)	1 013 936,91	(19 223,09)	XS1196373507
OBLIGACIONCREDIT AGRICOLE (LN)2,382024-05-20	EUR	11 371 300,00	(341 539,01)	10 865 798,33	(505 501,67)	XS1069521083
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV1,132023-01-27	EUR	16 413 830,00	(231 100,29)	16 375 865,22	(37 964,78)	XS1171541813
OBLIGACIONSAP SE1,132023-02-20	EUR	5 120 524,00	(63 741,36)	5 102 981,77	(17 542,23)	DE000A13SL26
OBLIGACIONVODAFONE GROUP PLC1,882025-09-11	EUR	9 677 000,00	62 499,10	9 543 721,45	(133 278,55)	XS1109802568
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES2,502024-05-28	EUR	4 863 185,00	(141 804,51)	4 647 938,07	(215 246,93)	XS1071713470
OBLIGACIONVERIZON COMMUNICATIO3,252026-02-17	EUR	2 489 400,00	70 913,73	2 464 126,34	(25 273,66)	XS1030900242
OBLIGACIONVALEO SA3,252024-01-22	EUR	8 689 200,00	(197 621,20)	8 344 669,97	(344 530,03)	FR0011689033
OBLIGACIONWPP FINANCE 20133,002023-11-20	EUR	4 884 750,00	(244 270,25)	4 751 964,63	(132 785,37)	XS0995643003
OBLIGACIONAT&T INC2,502023-03-15	EUR	5 380 090,00	(258 085,40)	5 356 942,93	(23 147,07)	XS0903433513
OBLIGACIONTELEFONICA EMISIONES3,992023-01-23	EUR	7 792 000,00	(513 002,52)	7 778 566,03	(13 433,97)	XS0874864860
OBLIGACIONSANTANDER UK GR HOL1,132023-09-08	EUR	2 061 444,00	14 689,56	2 067 195,21	5 751,21	XS1487315860
BONOBANCO SANTANDER, SA0,252024-06-19	EUR	5 061 280,00	(28 537,36)	4 810 015,44	(251 264,56)	XS2014287937
OBLIGACIONENI SPA1,752024-01-18	EUR	10 572 110,00	(209 431,30)	10 239 501,16	(332 608,84)	XS1292988984
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOL0,002023-03-15	EUR	5 023 350,00	(21 042,36)	4 997 742,36	(25 607,64)	XS2240133459
OBLIGACIONEDP FINANCE BV1,882023-09-29	EUR	1 052 290,00	(33 007,81)	1 029 075,21	(23 214,79)	XS1558083652
BONOGLAXOSMITHKLINE C PL0,132023-05-12	EUR	3 022 370,00	(16 239,65)	2 996 133,49	(26 236,51)	XS2170609403

CLASE 02



008851380

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOCASSA DEPOSITI PREST1,502023-04-20	EUR	5 167 100,00	(93 404,61)	5 133 451,87	(33 648,13)	IT0005408080
BONOVEOLIA ENVIRONNEMENT0,892024-01-14	EUR	10 280 629,00	(98 830,52)	9 942 609,15	(338 019,85)	FR0013394681
BONOSANTANDER CON.FIN1,132023-10-09	EUR	10 281 310,00	(185 913,09)	10 065 895,28	(215 414,72)	XS1888206627
BONOCASSA DEPOSITI PREST2,132023-09-27	EUR	4 748 280,00	(159 576,66)	4 651 345,36	(96 934,64)	IT0005346579
BONOINTESA SANPAOLO SPA2,132023-08-30	EUR	8 400 610,00	(249 140,06)	8 275 307,73	(125 302,27)	XS1873219304
OBLIGACIONSOCIE TE GENERALE SA0,132026-02-24	EUR	2 665 620,00	16 812,18	2 655 892,75	(9 727,25)	FR0013486701
OBLIGACIONENEL FIN INTL NV1,502025-07-21	EUR	2 879 220,00	31 860,61	2 846 155,28	(33 064,72)	XS1937665955
BONOSODEXO0,502024-01-17	EUR	2 028 705,00	(8 876,85)	1 966 731,10	(61 973,90)	XS2203995910
BONOTELEFONICA EMISIONES1,072024-02-05	EUR	5 148 865,00	(40 060,24)	4 980 188,46	(168 676,54)	XS1946004451
OBLIGACIONNATURGY FINANCE BV0,882025-05-15	EUR	4 882 306,00	41 205,53	4 639 412,96	(242 893,04)	XS1718393439
OBLIGACIONELEC DE FRANCE2,752023-03-10	EUR	1 060 150,00	(32 412,93)	1 054 684,30	(5 465,70)	FR0011318658
BONOFCA BANK SPA IRELAND0,252023-02-28	EUR	2 004 984,00	(418,88)	1 998 530,66	(6 453,34)	XS2109806369
BONOBRTISH TELECOM PLC0,882023-09-26	EUR	7 158 680,00	(97 647,83)	7 010 297,42	(148 382,58)	XS1886402814
OBLIGACIONCOOP RABOBANK UA2,382023-05-22	EUR	3 247 980,00	(177 167,39)	3 219 708,21	(28 271,79)	XS0933540527
BONOENEL FIN INTL NV0,002024-06-17	EUR	12 058 367,60	(33 150,85)	11 448 630,85	(609 736,75)	XS2066706818
OBLIGACIONMORGAN STANLEY1,882023-03-30	EUR	5 267 620,00	(174 220,74)	5 238 861,15	(28 758,85)	XS1115208107
BONOFORTUM OYJ0,882023-02-27	EUR	7 146 460,00	(88 095,93)	7 119 733,05	(26 726,95)	XS1956028168
BONOSANTANDER CON.FIN0,882023-05-30	EUR	10 253 520,00	(162 705,63)	10 152 846,73	(100 673,27)	XS1824235219
BONOBMW FINANCE NV0,002023-03-24	EUR	6 006 343,64	(5 542,23)	5 973 562,23	(32 781,41)	XS2055727916
BONOGLAXOSMITHKLINE C PL0,002023-09-23	EUR	5 019 207,36	(13 226,31)	4 911 576,31	(107 631,05)	XS2054626788
OBLIGACIONUNICREDIT SPA1,892023-06-30	EUR	19 831 605,00	148 361,09	19 863 638,91	32 033,91	IT0005199267
BONORCI BANQUE SA0,752023-04-10	EUR	5 054 937,50	(21 150,58)	5 025 026,61	(29 910,89)	FR0013412699
OBLIGACIONUNICREDIT SPA2,002023-03-04	EUR	20 885 960,00	(486 136,30)	20 802 295,20	(83 664,80)	XS1374865555
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA4,002023-10-30	EUR	11 086 720,00	(720 236,63)	10 871 581,84	(215 138,16)	XS0986194883
BONOSNAM SPA0,002024-05-12	EUR	8 050 275,00	(29 338,52)	7 636 058,52	(414 216,48)	XS2051660335
TOTALES Renta fija privada cotizada		754 556 298,84	(6 465 378,11)	738 944 426,56	(15 611 872,28)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESAMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	10 214 029,91	-	10 220 507,88	6 477,97	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 214 029,91	-	10 220 507,88	6 477,97	
TOTAL Cartera Exterior		979 964 435,89	(8 743 255,09)	956 252 188,03	(23 712 247,86)	

CLASE 81



008851381

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTUROCR.EUR/USD/EUR1250002023-03-15	USD	2 000 000,00	2 009 154,60	13/03/2023
FUTURO07.TRY_12/2412023-04-05	USD	95 156 855,70	94 636 705,97	31/03/2023
FUTUROEU.ITALIA 07/2512023-03-10	EUR	24 661 140,00	24 280 410,00	8/03/2023
FUTUROEU.ALEMAN 12/2412023-03-10	EUR	124 031 880,00	122 498 040,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		245 849 875,70	243 424 310,57	
TOTALES		245 849 875,70	243 424 310,57	

CLASE B7



008851382

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 5,852022-01-31	EUR	822 590,00	24 542,38	822 218,83	(371,17)	ES00000123K0
TOTALES Deuda pública		822 590,00	24 542,38	822 218,83	(371,17)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA0,002044-08-26	EUR	1 295 473,35	20 824,35	1 357 260,45	61 787,10	ES0338453014
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V0,002043-01-24	EUR	2 315 540,01	601,66	2 310 320,88	(5 219,13)	ES0382745000
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V0,002044-09-22	EUR	1 727 104,58	3 835,71	1 750 885,64	23 781,06	ES0382746016
BONOCAIXABANK, S.A.0,882024-03-25	EUR	2 571 489,00	(5 213,39)	2 568 104,14	(3 384,86)	ES0313307201
BONOBANKINTER0,882024-03-05	EUR	7 219 709,00	(18 029,17)	7 198 039,44	(21 669,56)	ES0313679K13
OBLIGACION YTI HIPO MIXTO V0,002044-06-10	EUR	2 846 710,02	9 241,39	2 860 898,91	14 188,89	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA0,002048-09-22	EUR	4 118 537,63	10 030,64	4 143 536,11	24 998,48	ES0347783005
OBLIGACION CRITERIA CAIXA HOLDIN1,632022-04-21	EUR	10 212 000,00	(47 093,36)	10 215 875,55	3 875,55	ES0205045000
BONOCRITERIA CAIXA SA1,382024-04-10	EUR	1 041 330,00	(1 638,32)	1 039 231,20	(2 098,80)	ES0305045009
OBLIGACION FTA UCI 110,002041-09-15	EUR	1 353 437,88	23 958,84	1 412 253,10	58 815,22	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA0,002043-12-28	EUR	1 118 638,59	1 826,31	1 121 376,03	2 737,44	ES0338452008
OBLIGACION YTI GENOVA HIPO IX0,002039-07-15	EUR	730 239,22	4 114,96	741 386,59	11 147,37	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA0,002036-03-22	EUR	974 926,87	10 102,44	992 759,70	17 832,83	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 2 FTA0,002042-10-26	EUR	2 763 952,19	1 014,10	2 757 968,67	(5 983,52)	ES0338451000
OBLIGACION YTI GENOVA HIPO VIII0,002038-09-15	EUR	3 613 533,58	10 665,12	3 631 832,65	18 299,07	ES0312343017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA0,002042-07-16	EUR	1 926 624,50	2 410,22	1 941 197,53	14 573,03	ES0313814016
OBLIGACION YTI GENOVA HIPO VIII0,002039-05-15	EUR	1 834 609,69	4 485,08	1 841 435,12	6 825,43	ES0312344015
OBLIGACION IM CAJA LABORAL1 FTA0,002049-10-24	EUR	414 415,52	653,58	425 144,42	10 728,90	ES0347565006
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT0,002043-01-28	EUR	948 750,61	568,76	957 092,90	8 342,29	ES0313252001
OBLIGACION YTI GENOVA HIPO VI0,002038-01-15	EUR	1 203 045,65	2 742,73	1 208 250,73	5 205,08	ES0312349014
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 230 067,89	35 101,65	50 474 849,76	244 781,87	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION FTH UCI 120,002042-06-15	EUR	4 213 664,33	10 472,19	4 223 845,27	10 180,94	ES0338147004
OBLIGACION YTI GENOVA HIPO IV0,002036-05-16	EUR	2 230 532,24	3 320,35	2 245 325,72	14 793,48	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH0,002041-09-22	EUR	389 358,22	2 506,65	396 717,60	7 359,38	ES0347861009
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 833 554,79	16 299,19	6 865 888,59	32 333,80	
TOTAL Cartera Interior		57 886 212,68	75 943,22	58 162 957,18	276 744,50	

CLASE 01



008851383

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOESTADO FRANCESO,002022-02-25	EUR	601 374,00	(668,52)	601 130,52	(243,48)	FR0013398583
BONOREPUBLICA ITALIANA0,002024-04-15	EUR	15 022 050,00	(4 711,44)	15 010 411,44	(11 638,56)	IT0005439275
BONOREPUBLICA ITALIANA0,002024-01-15	EUR	25 154 250,00	(44 903,77)	25 089 153,77	(65 096,23)	IT0005424251
BONOREPUBLICA ITALIANA0,302023-08-15	EUR	15 185 700,00	(61 872,92)	15 221 247,92	35 547,92	IT0005413684
BONOESTADO ALEMANO,002022-03-11	EUR	701 448,00	(589,35)	701 247,35	(200,65)	DE0001104792
BONOREPUBLICA ITALIANA0,052023-01-15	EUR	30 237 300,00	(106 412,95)	30 277 401,54	40 101,54	IT0005384497
BONOREPUBLICA PORTUGAL1,602022-08-02	EUR	7 824 752,50	(204 796,90)	7 831 630,23	6 877,73	PTOTVKOE0002
BONOPAISES BAJOS0,002022-01-15	EUR	752 099,25	(1 914,76)	751 832,26	(266,99)	NL0011896857
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA0,952023-03-15	EUR	20 600 200,00	(333 887,36)	20 715 247,58	115 047,58	IT0005172322
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA4,752023-08-01	EUR	17 035 050,00	(622 343,91)	17 116 787,39	81 737,39	IT0004356843
BONOREPUBLICA ITALIANA0,952023-03-01	EUR	20 527 800,00	(170 915,79)	20 545 024,08	17 224,08	IT0005325946
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA3,752024-09-01	EUR	28 220 500,00	(329 039,12)	28 116 902,38	(103 597,62)	IT0005001547
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA2,502024-12-01	EUR	21 851 400,00	(309 637,63)	21 758 446,42	(92 953,58)	IT0005045270
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA4,502024-03-01	EUR	22 817 800,00	(467 822,85)	22 742 451,58	(75 348,42)	IT0004953417
OBLIGACIONESTADO FRANCES3,002022-04-25	EUR	559 680,00	7 981,91	559 418,96	(261,04)	FR0011196856
OBLIGACIONREPUBLICA ITALIANA5,502022-11-01	EUR	23 109 600,00	(2 012 902,59)	23 179 023,03	69 423,03	IT0004848831
OBLIGACIONESTADO ALEMAN2,002022-01-04	EUR	631 891,25	5 657,29	631 499,47	(391,78)	DE0001135465
BONOREPUBLICA PORTUGAL1,102022-12-05	EUR	11 765 568,00	(244 856,11)	11 802 112,78	36 544,78	PTOTVLOE0001
TOTALES Deuda pública		262 598 463,00	(4 903 636,77)	262 650 968,70	52 505,70	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONENI SPA1,752024-01-18	EUR	10 572 110,00	(22 125,72)	10 555 195,58	(16 914,42)	XS1292988984
BONORCI BANQUE SA0,752022-09-26	EUR	5 052 700,00	(19 548,44)	5 051 811,45	(888,55)	FR0013283371
BONOCASSA DEPOSITI PREST1,502023-04-20	EUR	5 167 100,00	(22 750,31)	5 188 647,57	21 547,57	IT0005408080
BONOGLAXOSMITHKLINE C PLO,132023-05-12	EUR	3 022 370,00	(5 895,33)	3 026 019,17	3 649,17	XS2170609403
OBLIGACIONEDP FINANCE BV1,882023-09-29	EUR	1 052 290,00	(13 535,04)	1 054 322,44	2 032,44	XS1558083652
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOLA,002023-03-15	EUR	5 023 350,00	(9 644,45)	5 027 444,45	4 094,45	XS2240133459
BONOFCA BANK SPA IRELAND0,632022-11-24	EUR	3 031 640,00	(13 501,75)	3 034 452,43	2 812,43	XS2001270995
OBLIGACIONBMW FINANCE NV1,252022-09-05	EUR	3 582 430,00	(33 071,85)	3 586 645,82	4 215,82	XS1105276759
OBLIGACIONDAIMLER AG1,402024-01-12	EUR	2 085 040,00	(3 765,68)	2 093 045,13	8 005,13	DE000A169G15
BONOVEOLIA ENVIRONNEMENT0,892024-01-14	EUR	10 280 629,00	(6 329,80)	10 265 108,43	(15 520,57)	FR0013394681
BONOPSA BANQUE FRANCE0,632024-06-21	EUR	10 186 790,00	(18 738,22)	10 168 386,17	(18 403,83)	XS2015267953
BONOSANTANDER CON.FIN0,382024-06-27	EUR	1 011 890,00	(1 344,69)	1 010 355,92	(1 534,08)	XS2018637913
BONOCONTI-GUMMI FINANCE2,132023-11-27	EUR	3 173 070,00	(51 863,38)	3 173 241,74	171,74	XS2178585423
BONOBPCE0,632023-09-26	EUR	18 433 580,00	(123 208,47)	18 403 177,51	(30 402,49)	FR0013367406
BONOABN AMRO BANK0,502023-07-17	EUR	12 226 900,00	(59 372,63)	12 216 904,68	(9 995,32)	XS1856791873
BONOALD SA0,882022-07-18	EUR	10 161 099,00	(75 297,59)	10 177 992,11	16 893,11	XS1647404554
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOLA,002022-12-02	EUR	6 024 820,00	(12 032,77)	6 028 712,77	3 892,77	XS2020670696
BONOALD SA1,252022-10-11	EUR	10 220 215,00	(84 535,01)	10 231 474,74	11 259,74	XS1892240281
OBLIGACIONBANQUE FED CRED MUT1,252025-01-14	EUR	4 384 548,00	42 201,91	4 357 174,39	(27 373,61)	XS1166201035
BONOFCA BANK SPA IRELAND0,252023-02-28	EUR	2 004 984,00	1 893,41	2 010 518,37	5 534,37	XS2109806369

CLASE B



008851384

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOBANCO SANTANDER, SA0,252024-06-19	EUR	5 061 280,00	(10 742,57)	5 052 070,65	(9 209,35)	XS2014287937
BONOSNAM SPA0,002024-05-12	EUR	8 050 275,00	(13 958,71)	8 014 998,71	(35 276,29)	XS2051660335
OBLIGACIONTELEFONICA EMISIONES0,752022-04-13	EUR	3 545 655,00	(16 863,19)	3 547 360,66	1 705,66	XS1394777665
OBLIGACIONBANK OF AMERICA CORP2,382024-06-19	EUR	1 081 780,00	(9 743,83)	1 080 992,19	(787,81)	XS1079726334
OBLIGACIONCDP RETI SPA1,882022-05-29	EUR	1 934 048,00	(4 859,48)	1 940 837,67	6 789,67	IT0005117095
BONOSODEX0,502024-01-17	EUR	2 028 705,00	958,90	2 032 655,35	3 950,35	XS2203995910
OBLIGACIONFERROVIE DELLO STATO0,882023-12-07	EUR	5 118 300,00	(11 184,33)	5 113 761,04	(4 538,96)	XS1732400319
BONOINTESA SANPAOLO SPA2,132023-08-30	EUR	8 400 610,00	(107 394,45)	8 452 762,12	52 152,12	XS1873219304
BONOCASSA DEPOSITI PREST2,132023-09-27	EUR	4 748 280,00	(73 436,11)	4 773 554,81	25 274,81	IT0005346579
BONOSANTANDER CON.FIN1,132023-10-09	EUR	10 281 310,00	(95 697,28)	10 333 479,47	52 169,47	XS1888206627
BONOBMW FINANCE NV0,632023-10-06	EUR	11 203 890,00	(66 223,94)	11 241 922,57	38 032,57	XS1948612905
OBLIGACIONCITIGROUP INC0,752023-10-26	EUR	10 199 760,00	(65 127,43)	10 217 389,07	17 629,07	XS1457608013
BONOPSA BANQUE FRANCE0,632022-10-10	EUR	5 060 685,00	(25 575,86)	5 067 146,41	6 461,41	XS1694212181
OBLIGACIONA2A SPA3,632022-01-13	EUR	5 245 030,00	(70 346,98)	5 250 141,50	5 111,50	XS1004874621
OBLIGACIONRCI BANQUE SA1,002023-05-17	EUR	3 049 620,00	833,90	3 046 495,83	(3 124,17)	FR0013169778
BONOBANQUE FED CRED MUT0,752023-06-15	EUR	20 486 500,00	(105 894,95)	20 469 075,77	(17 424,23)	FR0013386539
BONOVALEO SA0,382022-09-12	EUR	4 412 117,00	(1 232,14)	4 414 872,74	2 755,74	FR0013281888
BONOPSA BANQUE FRANCE0,752023-04-19	EUR	1 015 970,00	(854,32)	1 016 984,59	1 014,59	XS1808861840
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA2,382024-05-20	EUR	5 404 500,00	(30 164,19)	5 392 166,25	(12 333,75)	XS1068871448
OBLIGACIONLINDE FINANCE BV2,002023-04-18	EUR	5 759 930,00	(22 938,63)	5 763 465,68	3 535,68	DE000A1R07P5
OBLIGACIONENEL SPA5,252024-05-20	EUR	2 342 900,00	(21 339,03)	2 338 585,06	(4 314,94)	XS0192503695
BONONN BANK NV NETHERLAN0,382023-05-31	EUR	4 051 270,00	(10 138,94)	4 047 213,46	(4 056,54)	XS2004795725
OBLIGACIONKERING2,752024-04-08	EUR	871 270,00	(2 440,88)	870 206,03	(1 313,97)	FR0011832039
BONOCREDIT MUTUEL ARKEA0,882023-10-05	EUR	4 112 110,00	(27 474,31)	4 104 216,78	(7 893,22)	FR0013370137
BONOMEDTRONIC GLOBAL HOLO,382023-03-07	EUR	7 075 950,00	(8 692,87)	7 079 756,29	3 806,29	XS1960678099
BONOFCA BANK SPA IRELANDO,132023-11-16	EUR	10 025 600,00	(3 994,07)	10 017 935,17	(7 664,83)	XS2258558464
OBLIGACIONABN AMRO BANK0,882025-04-22	EUR	5 181 950,00	17 019,36	5 153 055,98	(28 894,02)	XS1808739459
OBLIGACIONENI SPA1,002025-03-14	EUR	3 105 600,00	16 677,06	3 088 292,94	(17 307,06)	XS1684269332
BONONN BANK NV NETHERLAN0,382025-02-26	EUR	2 028 300,00	4 468,36	2 020 980,41	(7 319,59)	XS2084050637
BONOINTESA SANPAOLO SPA2,132025-05-26	EUR	3 199 830,00	29 509,40	3 183 010,60	(16 819,40)	XS2179037697
OBLIGACIONESSITY AB2,502023-06-09	EUR	3 178 470,00	(20 644,86)	3 176 378,15	(2 091,85)	XS0942094805
OBLIGACIONAEGON NV1,002023-12-08	EUR	10 333 150,00	(94 789,74)	10 339 891,11	6 741,11	XS1529854793
OBLIGACIONORANGE SA0,752023-09-11	EUR	11 235 990,00	(51 092,11)	11 236 011,15	21,15	FR0013241536
OBLIGACIONNATURGY ENERGY GROUP2,882024-03-11	EUR	2 170 220,00	5 038,00	2 167 934,60	(2 285,40)	XS1041934800
BONOHSBC CONTINENTAL EUR0,252024-05-17	EUR	26 337 730,00	(32 114,99)	26 248 477,73	(89 252,27)	FR0013420023
BONOHSBC CONTINENTAL EUR0,602023-03-20	EUR	6 103 130,00	(13 307,21)	6 105 235,43	2 105,43	FR0013323722
OBLIGACIONDANONE1,252024-05-30	EUR	10 027 871,00	(35 000,71)	10 005 013,64	(22 857,36)	FR0013063609
BONOCASSA DEPOSITI PRESTO,752022-11-21	EUR	4 272 030,00	(32 815,68)	4 276 125,73	4 095,73	IT0005314544
OBLIGACIOND.TELEKOM INT FIN0,882024-01-30	EUR	3 088 350,00	(1 596,18)	3 086 588,65	(1 761,35)	XS1557096267
OBLIGACIONIBERDROLA FIN SAU1,002024-03-07	EUR	7 229 150,00	(7 102,56)	7 217 885,03	(11 264,97)	XS1527758145
BONOBMW FINANCE NV0,002023-04-14	EUR	4 992 850,00	4 010,25	5 014 839,75	21 989,75	XS2102355588
OBLIGACIONTELSTRA CORP LTD3,502022-09-21	EUR	1 590 570,00	(35 551,38)	1 591 253,78	683,78	XS0760187400

CLASE B+



008851385

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOKBC GROUP NV0,882023-06-27	EUR	8 213 120,00	(44 068,51)	8 211 131,52	(1 988,48)	BE0002602804
BONOE.ON AG0,382023-04-20	EUR	3 036 390,00	(6 885,53)	3 036 675,12	285,12	XS2177575177
OBLIGACIONSTELLANTIS NV2,382023-04-14	EUR	5 252 700,00	(18 117,96)	5 256 332,34	3 632,34	FR0013153707
OBLIGACIONBANQUE FED CRED MUT3,002023-11-28	EUR	3 812 690,00	(85 889,34)	3 806 642,49	(6 047,51)	XS0997775837
OBLIGACIONLLOYDS BANKING GROUP1,002023-11-09	EUR	5 141 830,00	(37 467,72)	5 145 691,01	3 861,01	XS1517174626
BONOALD SA0,382023-07-18	EUR	7 069 015,00	(13 353,00)	7 074 991,36	5 976,36	XS2029574634
OBLIGACIONEDP FINANCE BV1,132024-02-12	EUR	2 070 280,00	(916,81)	2 072 566,13	2 286,13	XS1471646965
OBLIGACIONNATIONAL GRID NA INC1,002024-07-12	EUR	10 363 600,00	(47 631,63)	10 307 454,92	(56 145,08)	XS1645494375
OBLIGACIONCREDIT AGRICOLE (LN)2,382024-05-20	EUR	11 371 300,00	(69 168,67)	11 340 712,99	(30 587,01)	XS1069521083
OBLIGACIONAT&T INC1,302023-09-05	EUR	1 033 160,00	(7 728,07)	1 032 305,19	(854,81)	XS1196373507
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV1,752023-09-17	EUR	10 469 990,00	(77 838,95)	10 464 781,42	(5 208,58)	XS1291004270
OBLIGACIONMORGAN STANLEY1,752024-03-11	EUR	3 160 080,00	(15 650,38)	3 174 511,89	14 431,89	XS1379171140
OBLIGACIONEDP FINANCE BV2,382023-03-23	EUR	10 549 225,00	(51 677,25)	10 566 021,09	16 796,09	XS1385395121
OBLIGACIONSAP SE1,132023-02-20	EUR	5 120 524,00	(3 671,14)	5 116 661,55	(3 862,45)	DE000A13SL26
OBLIGACIONBANK OF AMERICA CORP0,752023-07-26	EUR	10 187 800,00	(53 836,27)	10 224 002,02	36 202,02	XS1458405898
OBLIGACIONBG ENERGY CAPITAL1,252022-11-21	EUR	1 020 930,00	(8 334,91)	1 019 894,77	(1 035,23)	XS1139688268
OBLIGACIONVF CORPORATION0,632023-09-20	EUR	5 081 210,00	(11 130,55)	5 075 213,43	(5 996,57)	XS1492446460
OBLIGACIONBPCE0,382023-10-05	EUR	5 084 237,14	(24 498,30)	5 077 767,48	(6 469,66)	FR0013204476
OBLIGACIONKBC GROUP NV0,752023-10-18	EUR	5 117 650,00	(23 879,92)	5 116 132,66	(1 517,34)	BE0002266352
OBLIGACIONESSITY AKTIEBOLAG1,132024-03-27	EUR	6 222 200,00	(11 708,04)	6 205 743,93	(16 456,07)	XS1584122177
OBLIGACIONGAS NATURAL CP.MK1,132024-04-11	EUR	11 160 152,00	(9 941,92)	11 153 899,37	(6 262,63)	XS1590568132
BONOBITISH TELECOM PLC0,882023-09-26	EUR	7 158 680,00	(36 696,17)	7 136 805,76	(21 874,24)	XS1886402814
OBLIGACIONDAIMLER INTL FINANCE0,752023-05-11	EUR	5 105 400,00	(19 093,56)	5 114 934,66	9 534,66	DE000A169NB4
OBLIGACIONORANGE SA3,132024-01-09	EUR	1 095 740,00	823,03	1 095 596,42	(143,58)	FR0011560077
OBLIGACIONLEC DE FRANCE2,752023-03-10	EUR	1 060 150,00	(3 651,12)	1 061 852,49	1 702,49	FR0011318658
OBLIGACIONLANXESS AG2,632022-11-21	EUR	5 966 280,00	(323 046,16)	5 981 098,08	14 818,08	XS0855167523
OBLIGACIONSTATKRAFT AS2,502022-11-28	EUR	5 389 990,00	(264 543,37)	5 402 244,74	12 254,74	XS0858366684
OBLIGACIONTELEFONICA EMISIONES3,992023-01-23	EUR	7 792 000,00	(235 376,20)	7 816 009,71	24 009,71	XS0874864860
OBLIGACIONAT&T INC2,502023-03-15	EUR	5 380 090,00	(147 907,37)	5 376 214,90	(3 875,10)	XS0903433513
OBLIGACIONABN AMRO BANK2,502023-11-29	EUR	12 919 250,00	(262 470,35)	12 908 691,72	(10 558,28)	XS0937858271
OBLIGACIONIBERDROLA INTL BV1,132023-01-27	EUR	16 413 830,00	(14 123,01)	16 422 407,94	8 577,94	XS1171541813
OBLIGACIONNATURGY FINANCE BV3,882022-04-11	EUR	1 047 720,00	(8 538,62)	1 047 736,02	16,02	XS0914400246
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES0,502023-09-06	EUR	2 033 101,00	(10 280,70)	2 032 638,78	(462,22)	XS1677902162
OBLIGACIONWPP FINANCE 20133,002023-11-20	EUR	4 884 750,00	(102 929,93)	4 880 039,31	(4 710,69)	XS0995643003
OBLIGACIONVALEO SA3,252024-01-22	EUR	8 689 200,00	34 817,54	8 719 351,23	30 151,23	FR0011689033
OBLIGACIONINNOGY FINANCE BV3,002024-01-17	EUR	10 962 275,00	(34 668,85)	10 953 796,25	(8 478,75)	XS0982019126
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES2,502024-05-28	EUR	4 863 185,00	(31 943,07)	4 841 736,63	(21 448,37)	XS1071713470
OBLIGACIONFIAT CHRYSLER FINAN4,752022-07-15	EUR	10 668 400,00	(196 969,27)	10 680 400,78	12 000,78	XS1088515207
OBLIGACIONCARREFOUR1,752022-07-15	EUR	3 066 930,00	(17 429,57)	3 059 377,79	(7 552,21)	XS1086835979
OBLIGACIONAKZO NOBEL NV2,632022-07-27	EUR	2 085 266,00	(29 662,17)	2 086 724,36	1 458,36	XS0809847667
BONOENEL FIN INTL NV0,002024-06-17	EUR	12 058 367,60	(15 884,18)	12 008 564,18	(49 803,42)	XS2066706818
BONOBITISH TELECOM PLC0,502022-06-23	EUR	4 032 000,00	(10 378,17)	4 027 763,92	(4 236,08)	XS1637332856

CLASE B*



008851386

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOGXSMITHKLINE C PLO,002023-09-23	EUR	3 479 937,39	(5 213,38)	3 487 884,22	7 946,83	XS2054626788
BONORCI BANQUE SA0,252023-03-08	EUR	3 000 640,00	6 747,50	3 007 445,79	6 805,79	FR0013448669
BONOBMW FINANCE NV0,002023-03-24	EUR	11 011 630,00	(3 699,69)	11 043 189,69	31 559,69	XS2055727916
BONOSANTANDER CON.FIN0,882023-05-30	EUR	10 253 520,00	(67 107,88)	10 262 648,98	9 128,98	XS1824235219
BONOFORTUM OYJ0,882023-02-27	EUR	7 146 460,00	(45 005,13)	7 171 002,25	24 542,25	XS1956028168
BONORCI BANQUE SA0,752023-04-10	EUR	8 087 900,00	4 467,40	8 090 534,24	2 634,24	FR0013412699
BONOLLOYDS BANK PLC0,252022-10-04	EUR	4 019 372,00	(11 571,73)	4 034 702,69	15 330,69	XS2059885058
OBLIGACIONUNICREDIT SPA2,002023-03-04	EUR	20 885 960,00	(87 165,10)	20 907 324,00	21 364,00	XS1374865555
BONOE.ON AG0,002022-10-24	EUR	7 526 850,00	(15 080,29)	7 534 055,29	7 205,29	XS2069380488
OBLIGACIONBRITISH TELECOM PLC1,132023-03-10	EUR	5 140 470,00	(33 015,28)	5 146 131,72	5 661,72	XS1377681272
OBLIGACIONCOOP RABOBANK UA2,382023-05-22	EUR	3 247 980,00	(107 058,83)	3 260 869,65	12 889,65	XS0933540527
OBLIGACIONCASSA DEPOSITI PREST0,002022-03-20	EUR	10 478 735,00	19 137,69	10 480 022,31	1 287,31	IT0005090995
OBLIGACIONCREDIT MUTUEL ARKEA1,002023-01-26	EUR	2 264 702,00	(22 310,16)	2 273 433,04	8 731,04	FR0012467520
BONOE.ON AG0,002022-09-29	EUR	5 013 490,00	(7 307,97)	5 020 407,97	6 917,97	XS2091216205
OBLIGACIONMORGAN STANLEY1,882023-03-30	EUR	5 267 620,00	(81 918,72)	5 283 509,13	15 889,13	XS1115208107
BONOFCA BANK SPA IRELAND1,252022-06-21	EUR	10 160 231,50	(37 918,08)	10 162 713,97	2 482,47	XS1954697923
BONOCAIXABANK, S.A.0,752023-04-18	EUR	10 181 290,00	(45 069,74)	10 213 577,96	32 287,96	XS1752476538
BONOKELLOGG CO.0,802022-11-17	EUR	3 077 380,00	(53 770,76)	3 086 993,91	9 613,91	XS1611042646
OBLIGACIONSANTANDER INTL DEBT1,382022-12-14	EUR	3 011 085,78	(70 066,49)	3 020 498,68	9 412,90	XS1330948818
BONONATIONAL GRID NA INC0,752023-08-08	EUR	5 107 450,00	(23 811,49)	5 105 908,75	(1 541,25)	XS1864037541
BONOING GROEP NV1,002023-09-20	EUR	6 187 530,00	(46 579,82)	6 180 526,94	(7 003,06)	XS1882544627
BONOKBC GROUP NV1,132024-01-25	EUR	10 325 800,00	39 466,92	10 316 227,60	(9 572,40)	BE0002631126
OBLIGACIONUNICREDIT SPA0,132023-06-30	EUR	19 831 605,00	100 355,31	20 012 244,69	180 639,69	IT0005199267
BONOTELEFONICA EMISIONES1,072024-02-05	EUR	7 233 710,00	(337,56)	7 233 337,07	(372,93)	XS1946004451
OBLIGACIONTELECOM ITALIA SPA5,252022-02-10	EUR	6 306 765,00	7 575,41	6 305 821,03	(943,97)	XS0486101024
BONODAIMLER INTL FINANCE0,632023-02-27	EUR	10 151 860,00	(28 721,45)	10 193 989,94	42 129,94	DE000A2RYD83
BONOREPSOL INTL FINANCE0,502022-05-23	EUR	6 154 419,00	(20 162,23)	6 158 293,91	3 874,91	XS1613140489
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES2,632022-11-15	EUR	3 240 990,00	(161 940,96)	3 248 575,62	7 585,62	XS0854746343
BONOBMW FINANCE NV0,502022-11-22	EUR	3 541 825,00	(23 244,66)	3 552 624,52	10 799,52	XS1823246712
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA4,002023-10-30	EUR	11 086 720,00	(361 757,16)	11 168 002,37	81 282,37	XS0986194883
OBLIGACIONRCI BANQUE SA1,252022-06-08	EUR	7 630 000,00	(34 867,85)	7 635 103,81	5 103,81	FR0012759744
BONOIBM CORP0,382023-01-31	EUR	2 533 500,00	(14 061,72)	2 539 940,49	6 440,49	XS1944456018
TOTALES Renta fija privada cotizada		877 138 456,41	(5 168 644,53)	877 522 302,00	383 845,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESAMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	51 824 737,85	-	51 766 987,05	(57 750,80)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		51 824 737,85	-	51 766 987,05	(57 750,80)	
TOTAL Cartera Exterior		1 191 561 657,26	(10 072 281,30)	1 191 940 257,75	378 600,49	

CLASE B+



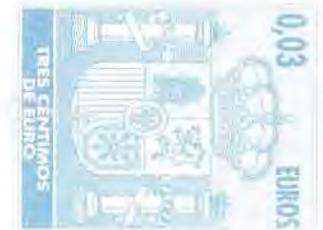
008851387

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTUROEU.ALEMAN 12/2312022-03-10	EUR	15 713 600,00	15 684 200,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		15 713 600,00	15 684 200,00	
Futuros vendidos				
FUTUROEU.ITALIA 04_2412022-03-10	EUR	106 474 590,00	106 022 490,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		106 474 590,00	106 022 490,00	
TOTALES		122 188 190,00	121 706 690,00	

CLASE B1



008851388



CLASE B^a



008851389

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

Durante todo el año 2022 la inflación y sus consecuencias, especialmente en cuanto a las políticas monetarias y el nivel de tipos de interés ha estado permanentemente en el foco de atención. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas han tenido un año de comportamientos netamente negativos, aunque detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

Mercados de Renta Fija

Desde el inicio del año los tipos de interés de los países desarrollados, especialmente en Estados Unidos y Europa experimentaron fuertes subidas, como consecuencia, primero del nivel de inflación publicada, pero sobre todo, del esperado tono beligerante que los bancos centrales adoptaron en su lucha por volver a unos niveles de incrementos de precios acordes con sus objetivos a medio plazo. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica.



CLASE B.º



008851390

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

Mercados de Divisas

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas, como consecuencia de la beligerancia de la Reserva Federal durante todo el año en su lucha contra la inflación, duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Mercados Emergentes

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el año con una caída del -22,37% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas.



CLASE 8.ª



008851391

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

Mercados de Renta Variable

En conjunto, los mercados de renta variable globales sufrieron importantes retrocesos en 2022. El índice MSCI World bajó un -14,46% en euros y un -19,46% calculado en Dólares. El camino seguido fue netamente negativo durante el primer semestre para entrar en un periodo menos direccional en el segundo semestre, mientras la volatilidad ha seguido siendo alta durante todo el año. Tras un primer tramo en positivo desde junio hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás.

Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas cayeron de forma más moderada: el índice MSCI Europe perdió un -11,86%, mientras que las bolsas de Estados Unidos cayeron de media un -20,76% con un especial castigo a las compañías tecnológicas, representadas por el índice Nasdaq que bajó un -33,1%. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

Perspectivas para 2023

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencias.



CLASE B²



008851392

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución del fondo durante 2022

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 entre la neutralidad y la infraponderación 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 entre los tramos 2 y 10 años 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, incrementando notablemente su nivel de inversión en renta fija privada. El Fondo ha reducido ligeramente su nivel de liquidez.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2022 ha sido de -4,000%.

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



008851393

Sabadell Interés Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



008851394

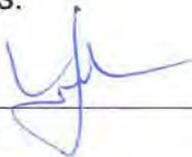
Sabadell Interés Euro, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

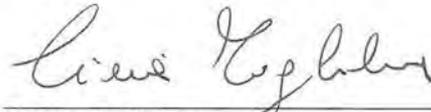
Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 22 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Sabadell Interés Euro, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2022, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

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	31.024.947,85	33.291.662,35	17.399	18.451	EUR			200
PLUS	16.810.910,69	18.313.385,23	911	985	EUR			100.000
PREMIER	3.666.485,38	3.683.089,44	20	21	EUR			1.000.000
CARTERA	66.557.106,63	62.853.338,20	9.704	9.229	EUR			0
PYME	2.050.914,44	2.160.847,98	631	664	EUR			10.000
EMPRESA	900.725,01	992.891,30	22	25	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	275.247	353.436	463.275	579.832
PLUS	EUR	150.633	210.317	319.410	372.039
PREMIER	EUR	33.350	40.259	61.936	85.239
CARTERA	EUR	603.350	623.086	678.180	756.999
PYME	EUR	18.285	23.042	31.477	34.956
EMPRESA	EUR	8.070	9.104	17.475	33.789

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	8,8718	9,2414	9,3151	9,3789
PLUS	EUR	8,9604	9,3166	9,3816	9,4364
PREMIER	EUR	9,0960	9,4359	9,4830	9,5193
CARTERA	EUR	9,0651	9,3981	9,4384	9,4679
PYME	EUR	8,9156	9,2785	9,3481	9,4074
EMPRESA	EUR	8,9597	9,3158	9,3811	9,4358

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 % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,44	0,00	0,44	0,71	0,00	0,71	Patrimonio	
PLUS	0,31	0,00	0,31	0,53	0,00	0,53	Patrimonio	
PREMIER	0,19	0,00	0,19	0,32	0,00	0,32	Patrimonio	
CARTERA	0,16	0,00	0,16	0,26	0,00	0,26	Patrimonio	
PYME	0,38	0,00	0,38	0,62	0,00	0,62	Patrimonio	
EMPRESA	0,31	0,00	0,31	0,53	0,00	0,53	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
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	1,02	0,35	1,35	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	-0,46	-0,05	-0,19

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	
-4,00	-0,26	-1,70	-1,28	-0,81					

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	10/11/2022	0,32	10/11/2022		

(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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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	
0,76	0,25	0,22	0,15	0,15	0,60	0,61	0,61	0,60	

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.

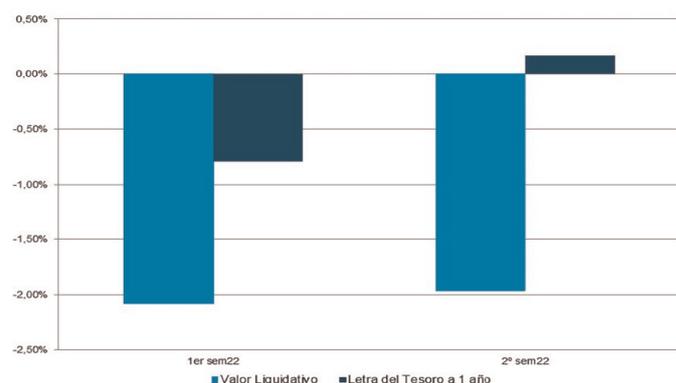
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

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	
-3,82	-0,19	-1,65	-1,25	-0,79					

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	10/11/2022	0,33	10/11/2022		

(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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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	
0,58	0,18	0,16	0,13	0,12	0,50	0,51	0,51	0,50	

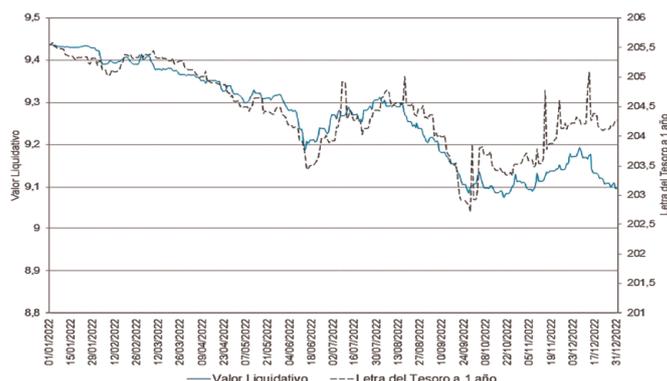
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

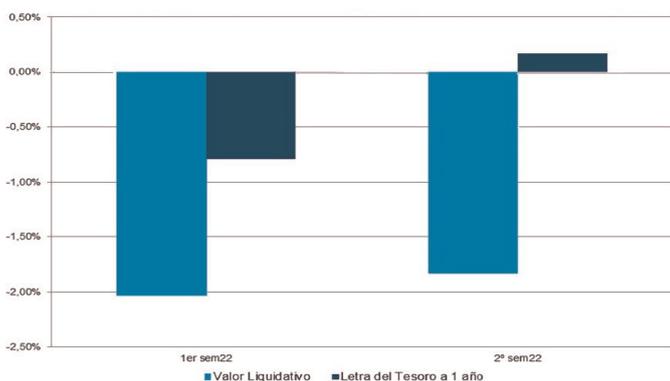
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

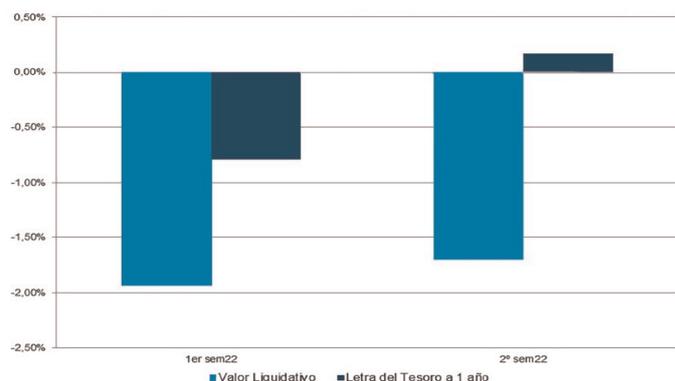


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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
-3,60	-0,12	-1,59	-1,20	-0,74				

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	10/11/2022	0,33	10/11/2022		

(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.

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
-3,54	-0,11	-1,57	-1,19	-0,72				

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	10/11/2022	0,33	10/11/2022		

(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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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.

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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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
0,36	0,11	0,10	0,08	0,08	0,30	0,31	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.

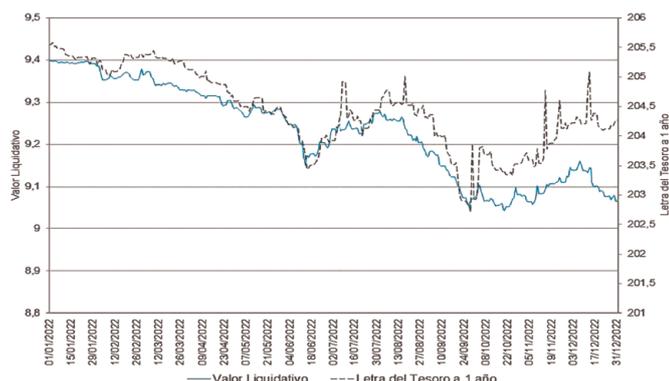
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,30	0,10	0,08	0,06	0,06	0,23	0,24	0,24	0,53

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.

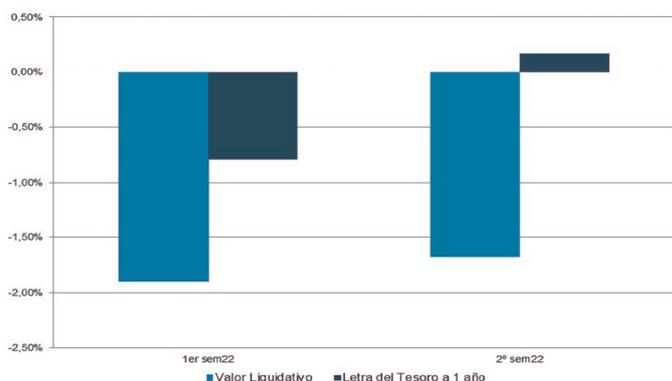
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

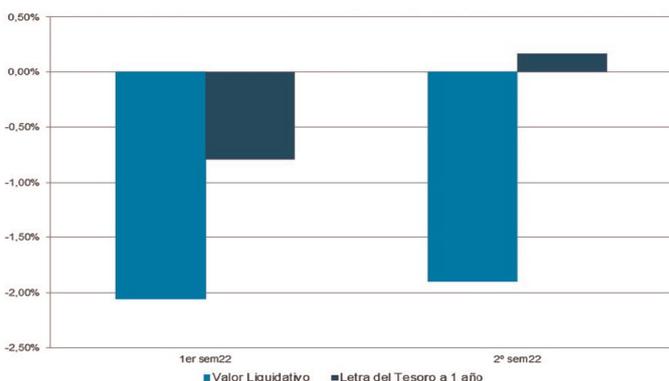


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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
-3,91	-0,23	-1,67	-1,27	-0,80				

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	10/11/2022	0,33	10/11/2022		

(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.

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
-3,82	-0,19	-1,65	-1,25	-0,79				

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 (%)	-0,37	15/12/2022	-0,37	15/12/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	10/11/2022	0,33	10/11/2022		

(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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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.

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	1,62	1,96	1,81	1,62	0,90	0,28	0,92	0,38	
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,64	0,41				
VaR histórico (iii)	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
0,67	0,22	0,19	0,14	0,14	0,55	0,56	0,56	0,55

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.

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
0,59	0,18	0,16	0,13	0,12	0,50	0,51	0,51	0,50

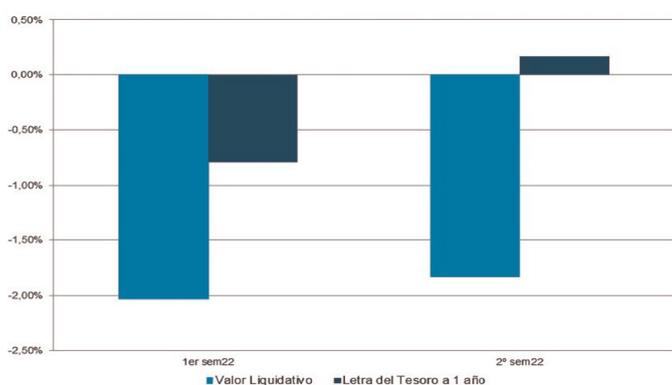
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
TOTAL FONDOS	7.739.632	311.876	-0,87

*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	1.052.785	96,68	1.091.181	98,24
· Cartera interior	104.663	9,61	40.780	3,67
· Cartera exterior	956.010	87,79	1.062.660	95,67
· Intereses de la cartera de inversión	-7.888	-0,72	-12.259	-1,10
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.741	3,19	18.550	1,67
(±) RESTO	1.410	0,13	968	0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.088.936	100,00	1.110.699	100,00

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
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.110.699	1.259.245	1.259.245	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,22	-10,67	-11,19	-98,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,75	-1,98	-3,74	-16,84
(+) Rendimientos de gestión	-1,46	-1,79	-3,26	-22,97
+ Intereses	0,19	-0,01	0,17	-1.476,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,05	-1,72	-2,79	-42,44
± 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)	-0,60	-0,05	-0,63	1.125,34
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-125,08
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-127,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-54,41
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,19	-0,48	40,17
- Comisión de gestión	-0,26	-0,17	-0,43	45,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-5,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.088.936	1.110.699	1.088.936	

3. Inversiones financieras

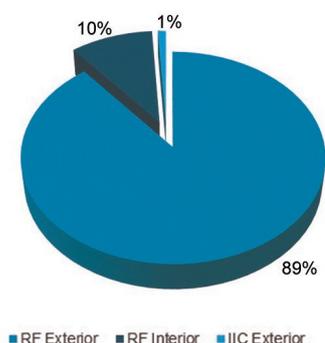
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	104.663	9,61	40.780	3,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	104.663	9,61	40.780	3,67
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	946.032	86,88	987.392	88,90
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	10.221	0,94	74.646	6,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	956.252	87,82	1.062.038	95,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	1.060.915	97,43	1.102.818	99,29

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
TOTAL DERECHOS	0	
BO.CREDIT AGRICOLE 1% VT.18/09/2025	2.825	Inversión
BO.CREDIT MUT HL COV 0,125% VT.09/04/25	372	Inversión
BO.CREDIT MUT HL COV 0,125% VT.09/04/25	931	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	124.032	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	24.661	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	95.157	Inversión
Total subyacente renta fija	247.978	
CURRENCY (EURO/USD)	2.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	2.000	
TOTAL OBLIGACIONES	249.978	

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

01/08/2022: 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 2022 ha sido 1,285% anual, se informa de las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL

Sabadell Asset Management a company of Amundi

INTERÉS EURO, FI durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2022 y el 31 de enero de 2023 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 "10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL INTERES EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2132), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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 264.354.902,89 euros que representa un 24,28% 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 10.157.141,00 euros, equivalentes a un 0,92% 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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 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 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entorno confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de re-

tirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás. Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entre las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia.

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, como de bonos corporativos y financieros.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 1.110.698.892,08 euros hasta 1.088.935.619,55 euros, es decir un 1,96%. El número de participes baja desde 29.375 unidades hasta 28.687 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,96% para la clase base, un -1,83% para la clase plus, un -1,70% para la clase premier, un -1,68% para la clase cartera, un -1,90% para la clase pyme y un -1,83% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,47% para la clase base, un 0,34% para la clase plus, un 0,21% para la clase premier, un 0,18% para la clase cartera, un 0,41% para la clase pyme y un 0,34% 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 -1,96%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior 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 por debajo de su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta una clara sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo presenta una clara infraponderación en bonos alemanes y está sobreponderado en emisores italianos. 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. Todo esto ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de cédulas. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/12/22 (0.10%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23 (0.04%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/09/22 (0.04%); OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023 (0.01%); BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6% (0.01%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/22 (-0.21%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/23 (-0.18%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/12/22 (-0.13%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/22 (-0.12%); BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026 (-0.12%).

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 y diez años (Euro-

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Schatz Future y Euro-Bund Future), sobre el bono italiano a 3 años (Short Euro-BTP Future), sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Note Future), sobre el bono estadounidense a 2 años (Two-year Note Future) y futuros sobre el tipo de cambio dólar/euro (Euro 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 31/12/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,469 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,07%. 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 0,75% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,62% frente a la volatilidad del 1,51% 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:

- 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.
- Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- 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.
- 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 0,10% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDI-DO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 2022, 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

La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. 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 Barclays Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

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 a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos 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 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 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 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

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.