

## **Sabadell Bonos 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 Bonos 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 Bonos 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. 20/23/03063

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Sabadell Bonos Euro, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e  
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.<sup>a</sup>  
(INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO)



0N9003832

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>73 653 382,36</b>	<b>53 255 955,62</b>
Deudores	173 778,36	98 554,39
Cartera de inversiones financieras	71 264 090,36	52 361 718,85
Cartera interior	8 091 260,92	5 063 384,80
Valores representativos de deuda	8 091 260,92	5 063 384,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	63 165 518,26	47 853 396,89
Valores representativos de deuda	61 878 587,56	44 829 237,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 286 930,70	3 024 159,61
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 311,18	(555 062,84)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 215 513,64	795 682,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73 653 382,36</b>	<b>53 255 955,62</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE BALANZAS



ON9003833

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>73 566 377,95</b>	<b>53 211 098,74</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	73 566 377,95	53 211 098,74
Capital	-	-
Partícipes	(306 110 176,16)	(333 729 149,47)
Prima de emisión	-	-
Reservas	4 778 988,12	4 778 988,12
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	384 303 630,33	384 303 630,33
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(9 406 064,34)	(2 142 370,24)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>87 004,41</b>	<b>44 856,88</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	52 464,41	44 856,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	34 540,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>73 653 382,36</b>	<b>53 255 955,62</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>9 442 110,00</b>	<b>15 721 890,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 442 110,00	7 076 510,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	8 645 380,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>8 963 868,94</b>	<b>6 821 498,70</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	8 963 868,94	6 821 498,70
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>18 405 978,94</b>	<b>22 543 388,70</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RESPONSABLE



ON9003834

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(475 999,51)	(571 822,83)
Comisión de gestión	(412 309,69)	(500 145,76)
Comisión de depositario	(56 642,84)	(63 564,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 046,98)	(8 112,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(475 999,51)</b>	<b>(571 822,83)</b>
Ingresos financieros	706 078,17	572 730,05
Gastos financieros	(657,86)	(396,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(8 138 961,21)	(2 015 793,72)
Por operaciones de la cartera interior	(1 004 983,10)	(223 218,09)
Por operaciones de la cartera exterior	(7 133 978,11)	(1 792 575,63)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 496 523,93)	(127 087,64)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9 820,63)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 215 037,36)	(267 482,07)
Resultados por operaciones con derivados	(271 665,94)	140 394,43
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(8 930 064,83)</b>	<b>(1 570 547,41)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(9 406 064,34)</b>	<b>(2 142 370,24)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(9 406 064,34)</b>	<b>(2 142 370,24)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Sabadell Bonos 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

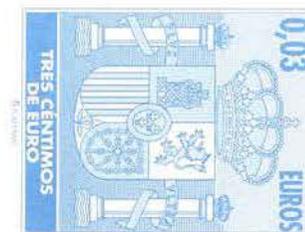
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(9 406 064,34)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(9 406 064,34)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(333 729 149,47)	4 778 988,12	384 303 630,33	(2 142 370,24)	53 211 098,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(333 729 149,47)</b>	<b>4 778 988,12</b>	<b>384 303 630,33</b>	<b>(2 142 370,24)</b>	<b>53 211 098,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 406 064,34)	(9 406 064,34)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 142 370,24)	-	-	2 142 370,24	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	41 782 178,97	-	-	-	41 782 178,97
Reembolsos	(12 020 835,42)	-	-	-	(12 020 835,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(306 110 176,16)</b>	<b>4 778 988,12</b>	<b>384 303 630,33</b>	<b>(9 406 064,34)</b>	<b>73 566 377,95</b>

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.ª



0N9003835

Sabadell Bonos 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

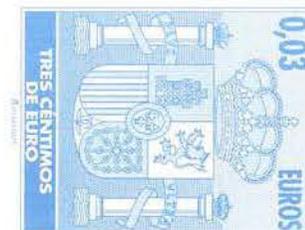
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 142 370,24)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 142 370,24)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(314 398 523,72)	4 778 988,12	384 303 630,33	2 125 278,88	76 809 373,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(314 398 523,72)</b>	<b>4 778 988,12</b>	<b>384 303 630,33</b>	<b>2 125 278,88</b>	<b>76 809 373,61</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 142 370,24)	(2 142 370,24)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 125 278,88	-	-	(2 125 278,88)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	10 077 303,49	-	-	-	10 077 303,49
Reembolsos	(31 533 208,12)	-	-	-	(31 533 208,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(333 729 149,47)</b>	<b>4 778 988,12</b>	<b>384 303 630,33</b>	<b>(2 142 370,24)</b>	<b>53 211 098,74</b>

CLASE 8.ª



0N9003836



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CATEGORÍA INMOBILIARIA 1



0N9003837

## Sabadell Bonos 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 Bonos Euro, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Deuda Euro, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.133, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



0N9003838

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPANISCHES POSTALWESEN



0N9003839

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9003840

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

En los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,20%	0,40%	0,70%	0,55%	0,70%	0,95%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPRESIÓN ROTATIVA



0N9003841

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDENCIA DE VALORES



0N9003842

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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 se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



ON9003843

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9003844

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

##### i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



0N9003845

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
GR. 44.01.01



0N9003846

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

#### c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

##### i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



0N9003847

## Sabadell Bonos 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
(INSTRUMENTOS)



0N9003848

## Sabadell Bonos 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 8.ª



0N9003849

## Sabadell Bonos 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



0N9003850

## Sabadell Bonos 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  
ANEXO 8.º



0N9003851

## Sabadell Bonos 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.



CLASE 8.ª



0N9003852

## Sabadell Bonos 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 8.<sup>a</sup>  
CORREO



0N9003853

## Sabadell Bonos 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 8.<sup>a</sup>



0N9003854

## Sabadell Bonos 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INDEPENDIENTE



0N9003855

## Sabadell Bonos 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	153 704,90	98 554,39
Administraciones Públicas deudoras	2 253,24	-
Otros	17 820,22	-
	<u>173 778,36</u>	<u>98 554,39</u>

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, los saldos por deudas con partícipes vivas al cierre del ejercicio.

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	<u>52 464,41</u>	<u>44 856,88</u>
	<u>52 464,41</u>	<u>44 856,88</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9003856

## Sabadell Bonos 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
<b>Cartera interior</b>	<b>8 091 260,92</b>	<b>5 063 384,80</b>
Valores representativos de deuda	8 091 260,92	5 063 384,80
<b>Cartera exterior</b>	<b>63 165 518,26</b>	<b>47 853 396,89</b>
Valores representativos de deuda	61 878 587,56	44 829 237,28
Instituciones de Inversión Colectiva	1 286 930,70	3 024 159,61
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>7 311,18</b>	<b>(555 062,84)</b>
	<b>71 264 090,36</b>	<b>52 361 718,85</b>

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

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CÓDIGO DE BARRAS



0N9003857

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)

---

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	17 172 010,77	24 255 896,79
Número de participaciones emitidas	1 947 400,8431	2 288 415,7677
Valor liquidativo por participación	8,8179	10,5994
Número de partícipes	1 262	1 452
<b>Clase Plus</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	7 082 543,40	10 870 667,35
Número de participaciones emitidas	772 533,6151	991 364,9690
Valor liquidativo por participación	9,1679	10,9654
Número de partícipes	49	58
<b>Clase Cartera</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	49 143 864,23	17 764 711,59
Número de participaciones emitidas	5 316 722,8881	1 611 697,7495
Valor liquidativo por participación	9,2433	11,0224
Número de partícipes	8 628	6 443
<b>Clase Pyme</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	167 959,55	319 823,01
Número de participaciones emitidas	18 432,1776	29 271,5332
Valor liquidativo por participación	9,1123	10,9261
Número de partícipes	8	12

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay partícipes en la clase Empresa ni Premier.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 10/2009



0N9003858

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

---

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.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,27% y el 24,16%, 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
<b>Partícipes</b>		
Sabadell Prudente F.I.	23,27%	24,16%
	<u>23,27%</u>	<u>24,16%</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	8 963 868,94	6 821 498,70
	<u>8 963 868,94</u>	<u>6 821 498,70</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
(CÓDIGO BIC)



0N9003859

**Sabadell Bonos 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 participes 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9003860

## **Sabadell Bonos Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022** (Expresada en euros)

---

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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 cuatro miles de euros en ambos ejercicios.

### **13. Hechos Posteriores**

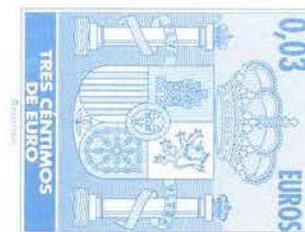
No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Sabadell Bonos 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
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 4,20 2037-01-31	EUR	1 501 743,10	(9 765,15)	1 250 790,96	(250 952,14)	ES0000012932
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 1,83 2025-04-30	EUR	1 530 585,00	(4 810,69)	1 477 760,76	(52 824,24)	ES0000101651
OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31	EUR	663 074,00	(11 961,03)	417 432,19	(245 641,81)	ES0000012B47
OBLIGACION Tesoro Español 0,80 2027-07-30	EUR	1 381 132,50	5 692,20	1 306 681,55	(74 450,95)	ES0000012G26
OBLIGACION Tesoro Español 1,25 2030-10-31	EUR	749 122,16	(6 680,22)	620 577,93	(128 544,23)	ES0000012G34
BONO Tesoro Español 0,00 2025-05-31	EUR	1 405 710,00	7 082,02	1 387 137,98	(18 572,02)	ES0000012K38
OBLIGACION Tesoro Español 0,85 2037-07-30	EUR	707 060,00	7 717,44	657 088,86	(49 971,14)	ES0000012I24
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 938 426,76</b>	<b>(12 725,43)</b>	<b>7 117 470,23</b>	<b>(820 956,53)</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	999 550,00	2 643,28	973 790,69	(25 759,31)	ES0413679525
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>999 550,00</b>	<b>2 643,28</b>	<b>973 790,69</b>	<b>(25 759,31)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 937 976,76</b>	<b>(10 082,15)</b>	<b>8 091 260,92</b>	<b>(846 715,84)</b>	

CLASE 8.ª



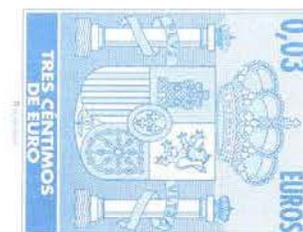
0N9003861

Sabadell Bonos 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
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	1 466 805,00	12 080,89	1 346 093,08	(120 711,92)	FR001400AIN5
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,00 2031-10-22	EUR	644 280,00	1 842,30	606 581,70	(37 698,30)	BE0000352618
BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	304 431,00	(2 500,51)	281 947,51	(22 483,49)	FR0013483526
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	348 712,00	858,54	284 397,60	(64 314,40)	DE000NRW0MA1
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	1 008 660,00	(2 050,06)	895 860,33	(112 799,67)	IE00BKFCV568
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	604 974,00	492,16	490 184,06	(114 789,94)	FR0013507993
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2030-07-15	EUR	969 851,00	(2 716,78)	811 276,78	(158 574,22)	NL0014555419
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	(4 038,75)	128 305,43	(53 214,07)	BE0000336454
BONO ESTADO ALEMAN 1,30 2027-10-15	EUR	510 000,00	2 419,87	472 416,84	(37 583,16)	DE0001141869
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	1 452 899,58	(1 716,21)	1 218 942,71	(233 956,87)	IT0005358806
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2025-02-25	EUR	1 898 640,00	8 505,96	1 871 054,04	(27 585,96)	FR0014007TY9
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2038-05-25	EUR	770 430,00	9 332,35	745 741,90	(24 688,10)	FR0014009O62
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20	EUR	780 160,00	5 457,61	770 409,10	(9 750,90)	XS2433363509
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,50 2032-07-15	EUR	820 450,00	4 727,90	799 937,17	(20 512,83)	NL0015000RP1
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	845 150,00	3 565,50	835 914,50	(9 235,50)	EU000A3KWCF4
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	913 850,00	2 854,01	897 745,99	(16 104,01)	EU000A3KTGV8
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	975 450,00	6 164,58	951 274,46	(24 175,54)	EU000A3K4DS6
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	1 746 138,00	(7 751,84)	1 657 006,33	(89 131,67)	IT0005408502
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	1 750 974,50	4 083,23	1 302 860,30	(448 114,20)	FR0013257524
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,25 2042-07-04	EUR	1 116 420,00	15 072,51	1 097 484,89	(18 935,11)	DE0001135432
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	1 093 970,00	(777,19)	1 049 964,29	(44 005,71)	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	467 890,67	(22 127,76)	348 848,86	(119 041,81)	IT0004923998
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,75 2027-10-25	EUR	1 143 071,67	(44 359,72)	1 045 357,67	(97 714,00)	FR0011317783
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(139 792,71)	857 082,79	(117 143,21)	XS0505157965
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	987 210,00	11 164,28	812 659,69	(174 550,31)	XS1207450005
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	1 688 297,00	(6 166,69)	1 395 052,48	(293 244,52)	FR0013234333
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	2 329 104,00	(5 179,07)	2 163 598,43	(165 505,57)	IT0005240830
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	584 201,97	(27 365,38)	476 425,54	(107 776,43)	IT0004286966
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	1 896 421,25	9 404,39	1 556 504,10	(339 917,15)	FR0013154044
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	1 317 472,00	(2 258,92)	1 176 156,60	(141 315,40)	BE0000345547
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	472 393,00	(3 994,34)	287 068,92	(185 324,08)	BE0000338476
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	775 010,00	9 340,84	749 299,86	(25 710,14)	IT0005177909

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9003862

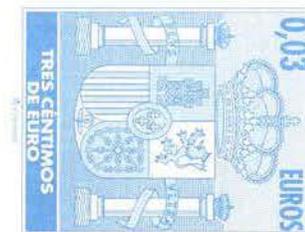
Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresado en euros)

OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,50 2025-11-15	EUR	2 434 875,00	11 968,41	2 425 498,59	(9 376,41)	IT0005345183
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	386 322,00	(4 455,99)	232 430,22	(153 891,78)	AT0000A1K9F1
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,75 2028-02-20	EUR	923 470,00	8 010,52	894 031,53	(29 438,47)	AT0000A1ZGE4
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,50 2044-07-04	EUR	861 545,55	(29 444,12)	595 008,91	(266 536,64)	DE0001135481
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>37 445 274,69</b>	<b>(179 350,19)</b>	<b>33 530 423,20</b>	<b>(3 914 851,49)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO LINDE PLC 0,00 2026-09-30	EUR	96 680,00	625,12	87 139,88	(9 540,12)	XS2391860843
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,63 2026-02-23	EUR	475 845,00	8 089,58	472 633,37	(3 211,63)	XS1369250755
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	467 885,00	3 371,00	464 788,73	(3 096,27)	FR0013509726
OBLIGACION ORANGE SA 2,38 2032-05-18	EUR	100 224,00	1 456,88	89 670,17	(10 553,83)	FR001400AF72
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	558 156,00	3 369,96	550 737,19	(7 418,81)	FR0014006XE5
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 1,13 2027-12-01	EUR	99 560,00	157,56	88 045,91	(11 514,09)	XS2018637327
OBLIGACION BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	100 053,00	119,74	88 056,41	(11 996,59)	DE000A289DC9
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	493 984,00	5 307,55	479 167,45	(14 816,55)	XS2179037697
OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25	EUR	507 254,00	3 498,17	495 738,06	(11 515,94)	XS2547609433
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	481 535,00	2 984,45	481 787,60	252,60	XS2258558464
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	496 510,00	13 142,03	495 906,94	(603,06)	XS2149207354
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,50 2028-07-16	EUR	625 758,00	(5 619,78)	516 586,60	(109 171,40)	XS2102932055
OBLIGACION OMV AG 2,38 2032-04-09	EUR	729 870,00	(12 805,98)	550 446,91	(179 423,09)	XS2154348424
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	460 122,00	1 328,16	436 407,59	(23 714,41)	FR0013384567
OBLIGACION TAKEDA PHARMA 2,25 2026-11-21	EUR	485 730,00	1 489,94	474 707,94	(11 022,06)	XS1843449122
BONO ALLIANZ FINANCE II 0,00 2026-11-22	EUR	96 822,00	580,48	87 110,52	(9 711,48)	DE000A3KY342
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2026-05-28	EUR	430 280,00	3 031,00	436 569,00	6 289,00	XS2390400633
OBLIGACION VODAFONE INTERNATION 3,25 2029-03-02	EUR	300 564,00	756,64	289 413,02	(11 150,98)	XS2560495462
OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	410 508,00	969,67	392 394,82	(18 113,18)	XS2561748711
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01	EUR	398 096,00	1 264,79	380 941,18	(17 154,82)	FR001400EAY1
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28	EUR	596 718,00	1 861,46	585 641,36	(11 076,64)	FR001400E7J5
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 3,25 2028-11-22	EUR	402 452,00	1 328,95	391 424,09	(11 027,91)	XS2558916693
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	911 709,00	4 101,67	899 922,69	(11 786,31)	FR001400DZM5
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	947 900,00	15 813,71	933 057,80	(14 842,20)	XS2481287808
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	483 845,00	7 342,14	485 370,02	1 525,02	XS1560863802
BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200 660,00	977,21	196 435,06	(4 224,94)	FR001400DNU4
BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	187 262,00	3 414,10	188 082,53	820,53	XS2473715675
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	468 795,00	3 334,98	467 623,17	(1 171,83)	XS1875331636
OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	412 770,00	3 357,64	408 869,76	(3 900,24)	XS2344735811
OBLIGACION SCHLUMBERGER FIN.BV 1,38 2026-10-28	EUR	464 310,00	2 591,39	458 489,09	(5 820,91)	XS2166754957
OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 2028-12-15	EUR	262 410,00	1 160,61	259 370,65	(3 039,35)	XS1890836296
OBLIGACION SAP SE 0,38 2029-05-18	EUR	589 020,00	4 531,95	497 147,37	(91 872,63)	XS2176715667
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	491 600,00	4 955,68	484 691,31	(6 908,69)	FR001400CQ85
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	10 396,42	361 402,43	(30 413,33)	XS1197270819

CLASE 8.ª



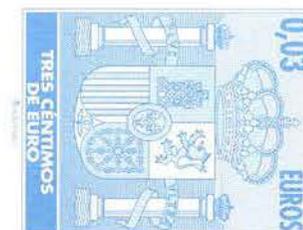
0N9003863

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	453 802,00	7 851,91	452 237,95	(1 564,05)	XS1603892149
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	299 673,00	2 997,60	281 057,03	(18 615,97)	FR0013172939
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 1,50 2028-04-03	EUR	479 297,00	5 640,88	449 943,16	(29 353,84)	XS1382791975
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	18 829,84	464 770,98	(17 504,02)	XS1139315581
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	486 408,15	10 245,68	465 408,50	(20 999,65)	XS1240751062
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24	EUR	445 640,00	3 115,23	442 335,59	(3 304,41)	FR0013486701
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	8 870,30	265 748,02	(26 883,60)	FR0012663169
BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	488 085,00	2 506,18	490 747,53	2 662,53	XS1989375503
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	492 330,00	8 119,89	493 035,32	705,32	XS1069521083
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	7 240,40	573 096,70	(25 940,99)	FR0012432912
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(5 063,86)	594 010,78	(40 902,15)	XS1134729794
OBLIGACION MERCK & C O 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(2 120,51)	418 590,10	(23 217,24)	XS1028941117
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	390 064,00	9 372,86	374 875,96	(15 188,04)	XS1109802568
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	426 108,00	7 908,34	420 675,03	(5 432,97)	XS1071713470
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	14 439,87	462 745,81	(22 196,87)	XS1226748439
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	649 259,00	2 411,36	555 544,63	(93 714,37)	XS2123320033
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	600 426,00	2 529,97	492 504,71	(107 921,29)	FR0013507647
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	638 118,00	(8 219,32)	566 871,10	(71 246,90)	XS2156506854
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 1,50 2028-04-07	EUR	200 164,00	2 138,96	180 629,78	(19 534,22)	XS2154418730
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16	EUR	101 102,00	(102,39)	94 903,05	(6 198,95)	XS2153405118
OBLIGACION ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	374 000,00	3 186,39	360 914,27	(13 085,73)	FR0013506292
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	595 253,21	13 539,02	585 800,73	(9 452,48)	XS2152062209
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 1,38 2029-09-12	EUR	671 310,00	(14 293,70)	541 630,00	(129 680,00)	XS1681520356
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	947,28	383 964,83	(21 975,17)	FR0013504644
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	469 495,00	9 048,39	467 152,84	(2 342,16)	XS1846632104
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	474 300,00	5 576,36	467 184,53	(7 115,47)	XS1382784509
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 0,25 2029-02-20	EUR	603 198,00	280,65	499 837,76	(103 360,24)	XS2118276026
OBLIGACION IBM CORP 0,30 2028-02-11	EUR	474 833,04	2 009,95	420 042,45	(54 790,59)	XS2115091717
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	602 676,00	2 852,22	482 830,67	(119 845,33)	XS2112289207
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(1 374,59)	521 919,14	(84 518,86)	XS2035620710
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	574 317,04	(19 433,22)	538 613,90	(35 703,14)	FR0010891317
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	749,31	90 904,62	(9 573,38)	FR0013505542
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>29 665 024,46</b>	<b>200 086,12</b>	<b>27 876 304,09</b>	<b>(1 788 720,37)</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(3 342,60)	471 860,27	(34 264,73)	DE000A254PS3
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>506 125,00</b>	<b>(3 342,60)</b>	<b>471 860,27</b>	<b>(34 264,73)</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



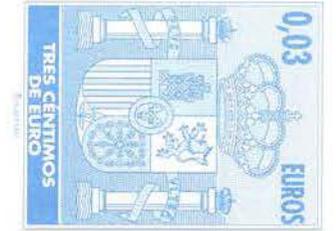
0N9003864

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 285 354,23	-	1 286 930,70	1 576,47
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 285 354,23	-	1 286 930,70	1 576,47
TOTAL Cartera Exterior		68 901 778,38	17 393,33	63 165 518,26	(5 736 260,12)

CLASE 8.ª



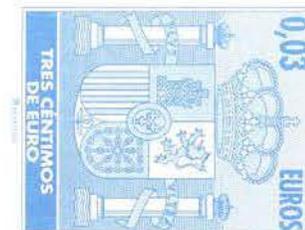
0N9003865

Sabadell Bonos 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
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.FRANC 11/32 1 2023-03-10	EUR	815 700,00	763 800,00	8/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 10/27 1 2023-03-10	EUR	1 320 110,00	1 273 250,00	8/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 08/32 1 2023-03-10	EUR	1 701 000,00	1 595 160,00	8/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 08/48 1 2023-03-10	EUR	161 560,00	135 240,00	8/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 12/24 1 2023-03-10	EUR	5 443 740,00	5 376 420,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>9 442 110,00</b>	<b>9 143 870,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>9 442 110,00</b>	<b>9 143 870,00</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



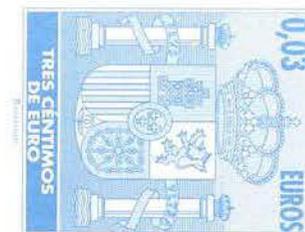
0N9003866

Sabadell Bonos 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
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 4,20 2037-01-31	EUR	962 523,10	(11 944,83)	992 029,70	29 506,60	ES0000012932
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 1,83 2025-04-30	EUR	2 040 780,00	(2 229,71)	2 162 443,13	121 663,13	ES0000101651
OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31	EUR	663 074,00	(7 151,65)	665 102,81	2 028,81	ES0000012B47
OBLIGACION Tesoro Español 0,80 2027-07-30	EUR	459 202,50	(653,33)	471 526,73	12 324,23	ES0000012G26
OBLIGACION Tesoro Español 1,25 2030-10-31	EUR	749 122,16	(3 599,84)	772 282,43	23 160,27	ES0000012G34
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 874 701,76</b>	<b>(25 579,36)</b>	<b>5 063 384,80</b>	<b>188 683,04</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 874 701,76</b>	<b>(25 579,36)</b>	<b>5 063 384,80</b>	<b>188 683,04</b>	

CLASE 8.ª



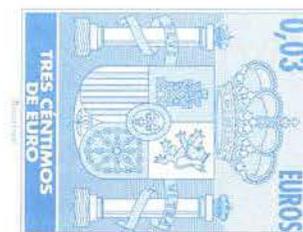
0N9003867

Sabadell Bonos 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
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	1 699 202,00	4 243,70	1 779 987,09	80 785,09	FR0013154044
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2030-07-15	EUR	712 313,00	(2 065,45)	708 498,45	(3 814,55)	NL0014555419
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	699 076,00	162,50	699 662,50	586,50	AT0000A2CQD2
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	604 974,00	980,07	614 238,15	9 264,15	FR0013507993
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	1 008 660,00	(827,51)	1 024 137,78	15 477,78	IE00BKFCV568
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	348 712,00	730,22	352 383,92	3 671,92	DE000NRW0MA1
BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	304 431,00	(1 631,81)	304 514,81	83,81	FR0013483526
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	856 057,00	(8 994,26)	859 733,41	3 676,41	FR0013234333
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	(2 454,90)	185 971,58	4 452,08	BE0000336454
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	1 581 815,00	(5 218,04)	1 742 432,56	160 617,56	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	386 322,00	(1 372,15)	369 935,38	(16 386,62)	AT0000A1K9F1
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	1 746 138,00	1 120,75	1 812 574,79	66 436,79	IT0005408502
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	1 317 472,00	(506,60)	1 391 699,28	74 227,28	BE0000345547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	1 071 742,00	(106 566,57)	1 168 369,64	96 627,64	IT0001444378
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	1 350 844,50	2 757,73	1 519 601,40	168 756,90	FR0013257524
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	2 329 104,00	(921,28)	2 514 207,61	185 103,61	IT0005240830
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,50 2044-07-04	EUR	861 545,55	(17 852,26)	907 054,98	45 509,43	DE0001135481
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	987 210,00	10 386,34	1 044 587,63	57 377,63	XS1207450005
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(119 018,49)	1 016 079,37	41 853,37	XS0505157965
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,75 2027-10-25	EUR	2 423 510,00	(89 790,38)	2 455 286,27	31 776,27	FR0011317783
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	2 572 590,53	(189 493,75)	2 634 825,72	62 235,19	IT0005001547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	467 890,67	(18 273,28)	530 063,29	62 172,62	IT0004923998
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	238 898,00	(6 863,78)	262 891,19	23 993,19	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	584 201,97	(22 173,52)	690 330,12	106 128,15	IT0004286966
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	472 393,00	(1 613,19)	470 879,77	(1 513,23)	BE0000338476
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>25 780 847,72</b>	<b>(575 255,91)</b>	<b>27 059 946,69</b>	<b>1 279 098,97</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO DAIMLER AG 2,63 2025-04-07	EUR	405 024,00	5 999,93	436 157,66	31 133,66	DE000A289RN6
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	602 676,00	3 118,49	603 080,40	404,40	XS2112289207
OBLIGACION IBM CORP 0,30 2028-02-11	EUR	322 347,54	1 010,95	321 225,09	(1 122,45)	XS2115091717
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 0,25 2029-02-20	EUR	603 198,00	635,20	601 081,21	(2 116,79)	XS2118276026
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	649 259,00	2 320,60	645 270,39	(3 988,61)	XS2123320033
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	2 134,52	417 989,59	12 049,59	FR0013504644
BONO SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	102 519,00	(126,93)	104 167,61	1 648,61	FR0013505104
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	817,08	104 927,85	4 449,85	FR0013505542
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,50 2028-07-16	EUR	625 758,00	(2 227,26)	614 594,08	(11 163,92)	XS2102932055

CLASE 8.ª



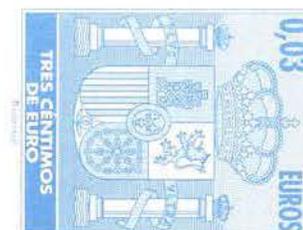
0N9003868

Sabadell Bonos 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
OBLIGACION ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	100 283,00	526,12	105 123,04	4 840,04	FR0013506292
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	299 673,00	2 966,92	315 965,71	16 292,71	FR0013172939
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16	EUR	101 102,00	110,29	103 210,37	2 108,37	XS2153405118
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 1,50 2028-04-07	EUR	200 164,00	2 160,98	213 599,76	13 435,76	XS2154418730
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	638 118,00	(752,17)	633 281,95	(4 836,05)	XS2156506854
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	600 426,00	2 573,94	615 532,74	15 106,74	FR0013507647
OBLIGACION SAP SE 0,38 2029-05-18	EUR	589 020,00	3 330,94	602 316,38	13 296,38	XS2176715667
OBLIGACION BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	100 053,00	128,84	100 795,31	742,31	DE000A289DC9
OBLIGACION OMV AG 2,38 2032-04-09	EUR	729 870,00	(1 539,64)	707 990,57	(21 879,43)	XS2154348424
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	266 981,31	5 878,85	290 442,98	23 461,67	XS2152062209
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	9 697,39	420 809,46	28 993,70	XS1197270819
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,75 2024-10-24	EUR	632 645,65	(19 682,90)	671 542,87	38 897,22	XS0847580353
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	426 108,00	7 713,51	449 751,30	23 643,30	XS1071713470
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	390 064,00	8 373,26	418 427,56	28 363,56	XS1109802568
OBLIGACION MERCK & C O 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(1 615,20)	473 574,51	31 767,17	XS1028941117
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(4 204,03)	677 338,45	42 425,52	XS1134729794
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1,25 2023-11-13	EUR	330 736,50	(2 387,36)	337 432,81	6 696,31	XS1135309794
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	7 147,48	618 153,62	19 115,93	FR0012432912
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(407,49)	597 992,04	(8 445,96)	XS2035620710
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	465 892,60	3 448,19	486 726,68	20 834,08	XS1173792059
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 1,38 2029-09-12	EUR	671 310,00	(6 159,40)	653 459,70	(17 850,30)	XS1681520356
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-03-26	EUR	438 896,43	6 034,23	457 698,41	18 801,98	XS1209863254
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	8 282,45	318 292,87	25 661,25	FR0012663169
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	12 895,46	506 595,22	21 652,54	XS1226748439
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	373 014,24	8 170,57	400 820,87	27 806,63	XS1240751062
OBLIGACION UNILEVER NV 1,00 2023-06-03	EUR	288 952,72	9 086,29	296 188,13	7 235,41	XS1241577490
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	16 956,44	509 469,38	27 194,38	XS1139315581
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 1,50 2023-09-08	EUR	300 420,00	1 076,31	308 183,17	7 763,17	FR0012939841
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	473 892,04	(17 930,60)	557 163,15	83 271,11	FR0010891317
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	547 715,00	(27 672,52)	564 412,73	16 697,73	XS1069521083
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 716 398,05</b>	<b>47 889,73</b>	<b>17 260 785,62</b>	<b>544 387,57</b>	

CLASE 8.ª



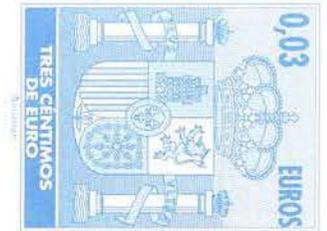
0N9003869

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(2 117,30)	508 504,97	2 379,97	DE000A254PS3
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>506 125,00</b>	<b>(2 117,30)</b>	<b>508 504,97</b>	<b>2 379,97</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	3 027 088,38	-	3 024 159,61	(2 928,77)	FR0007038138
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 027 088,38</b>	<b>-</b>	<b>3 024 159,61</b>	<b>(2 928,77)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>46 030 459,15</b>	<b>(529 483,48)</b>	<b>47 853 396,89</b>	<b>1 822 937,74</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



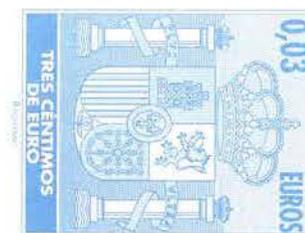
0N9003870

Sabadell Bonos 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
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.ALEMAN 08/46 1 2022-03-08	EUR	217 620,00	206 740,00	8/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 12/23 1 2022-03-10	EUR	1 795 200,00	1 792 480,00	8/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 02/31 1 2022-03-10	EUR	5 063 690,00	4 969 730,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>7 076 510,00</b>	<b>6 968 950,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO OE.12G34 1 2022-03-10	EUR	316 140,00	310 900,00	8/03/2022
FUTURO EU.FRANC 05/31 1 2022-03-10	EUR	5 317 120,00	5 220 800,00	8/03/2022
FUTURO EU.ALEMAN 10/26 1 2022-03-10	EUR	1 208 160,00	1 199 160,00	8/03/2022
FUTURO EU.ITALIA 12/30 1 2022-03-08	EUR	1 803 960,00	1 764 120,00	8/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>8 645 380,00</b>	<b>8 494 980,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>15 721 890,00</b>	<b>15 463 930,00</b>	

CLASE 8.ª



0N9003871



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación: 84100000



0N9003872

## Sabadell Bonos 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 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 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 8.<sup>a</sup>



0N9003873

**Sabadell Bonos 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.<sup>a</sup>



ON9003874

**Sabadell Bonos 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 8.<sup>a</sup>  
SABADELL BONOS EURO



0N9003875

## Sabadell Bonos Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

#### Evolución del fondo durante 2022

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

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de largo plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera se han mantenido infraponderación respecto a su nivel objetivo, con un sesgo hacia la deuda de países "core". Se han realizado diversas operaciones tácticas utilizando futuros sobre deuda pública alemana. Respecto a la renta fija privada, el fondo ha incrementado su concentración, realizando mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, reduciendo la concentración de corporativos e incrementado la de financieros. El Fondo ha reducido ligeramente su nivel de liquidez.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2022 ha sido de -16,81%.

#### 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.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, conforme a lo establecido en el folleto del Fondo



CLASE 8.ª



ON9003876

**Sabadell Bonos Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

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

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  
UNIVERSAL



0N9003877

**Sabadell Bonos 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 Bonos 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 BONOS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.133

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: 3, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y cinco años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	1.947.400,84	1.996.913,65	1.268	1.303	EUR			200
PLUS	772.533,62	792.674,41	49	45	EUR			100.000
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1.000.000
CARTERA	5.316.722,89	2.206.939,96	8.628	8.836	EUR			0
PYME	18.432,18	20.240,42	8	9	EUR			10.000
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500.000

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

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	17.172	24.256	26.397	25.265
PLUS	EUR	7.083	10.871	15.685	11.331
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	49.144	17.765	34.270	13.335
PYME	EUR	168	320	457	132
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

#### VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	8,8179	10,5994	10,9915	10,6738
PLUS	EUR	9,1679	10,9654	11,3150	10,9330
PREMIER	EUR	9,3129	11,1226	11,4659	11,0623
CARTERA	EUR	9,2433	11,0224	11,3392	10,9236
PYME	EUR	9,1123	10,9261	11,3022	10,9480
EMPRESA	EUR	9,2563	11,0716	11,4305	11,0446

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 BONOS 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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	Patrimonio	
PLUS	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	Patrimonio	
PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
CARTERA	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	Patrimonio	
PYME	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
EMPRESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
	BASE	0,05	
PLUS	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRESA	0,00	0,00	Patrimonio

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,18	1,28	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	-0,40	-0,10	-0,09

## 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	
-16,81	-1,92	-4,79	-6,62	-4,59	-3,57	2,98	3,11	-0,17	

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 (%)	-1,13	15/12/2022	-1,18	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,01	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,20	4,20	4,01	3,08	2,58	2,20	2,02	2,72	3,02

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

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

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

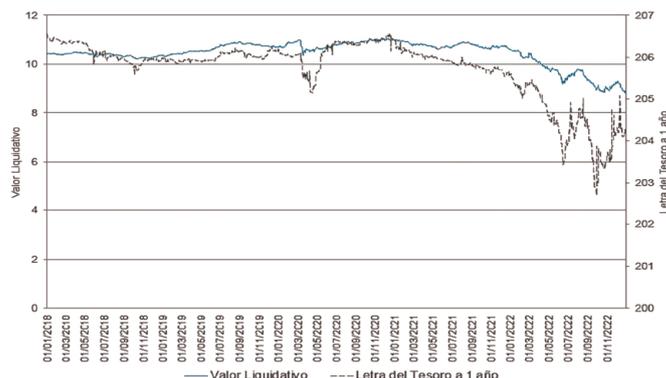
Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,31	1,32	1,31	

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.

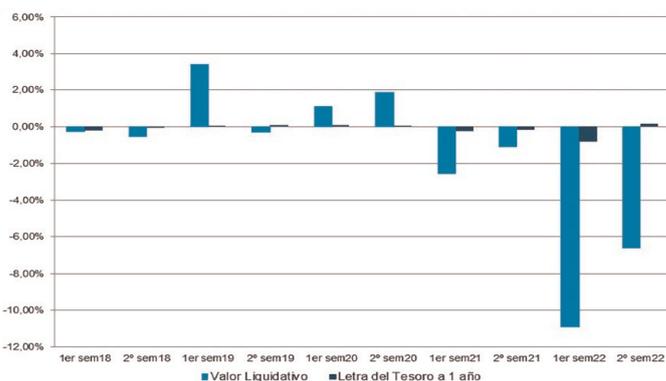
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## Sabadell Asset Management a company of Amundi

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### 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	
-16,39	-1,79	-4,67	-6,51	-4,48	-3,09	3,49	3,63	0,33	

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 (%)	-1,13	15/12/2022	-1,18	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,01	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,16	4,16	3,97	3,04	2,54	2,16	1,98	2,68	2,98

(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.

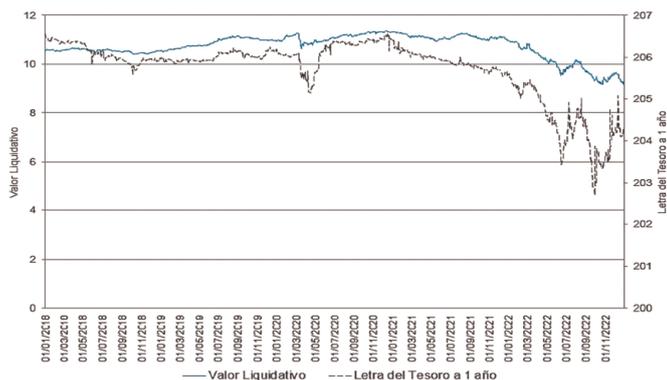
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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	
0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,82	0,81	

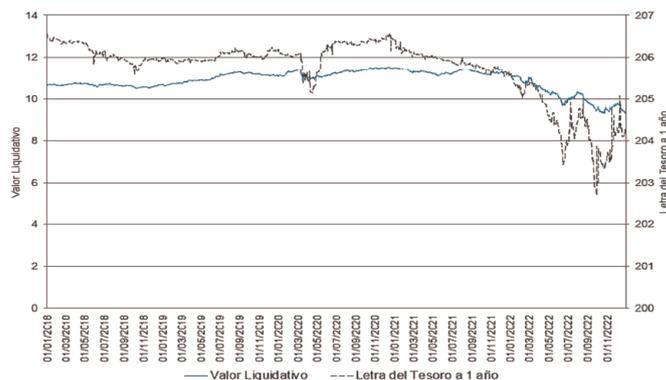
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

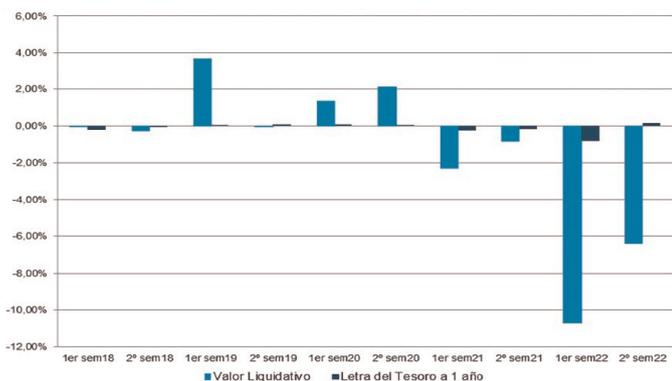
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



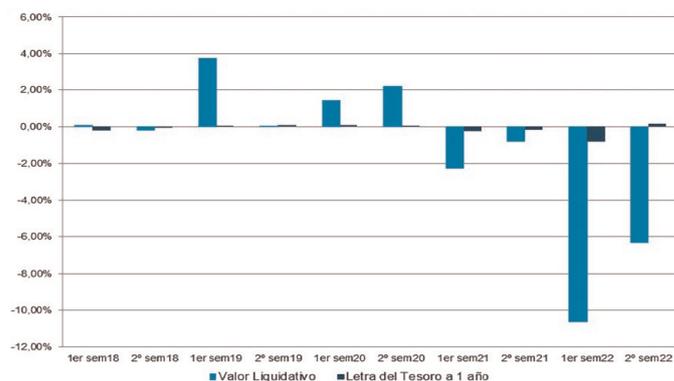
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### A. Individual. CLASE PREMIER

#### 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
-16,27	-1,76	-4,64	-6,47	-4,45	-2,99	3,65	3,78	0,63

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15/12/2022	-1,17	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-16,14	-1,72	-4,60	-6,44	-4,41	-2,79	3,81	3,94	0,09

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15/12/2022	-1,17	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,02	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,14	4,14	3,96	3,03	2,53	2,15	1,96	2,65	2,96

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,02	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,13	4,13	3,95	3,02	2,52	2,14	1,98	2,70	3,00

(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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

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

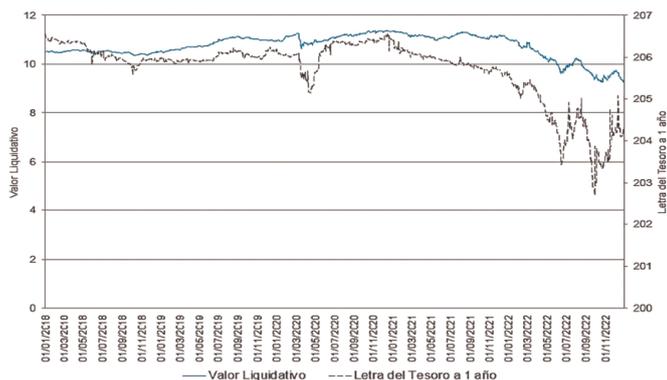
Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,52	0,91

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.

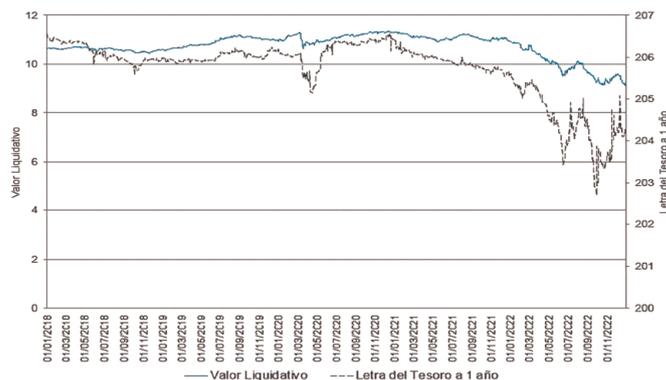
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

# SABADELL BONOS EURO, F.I.

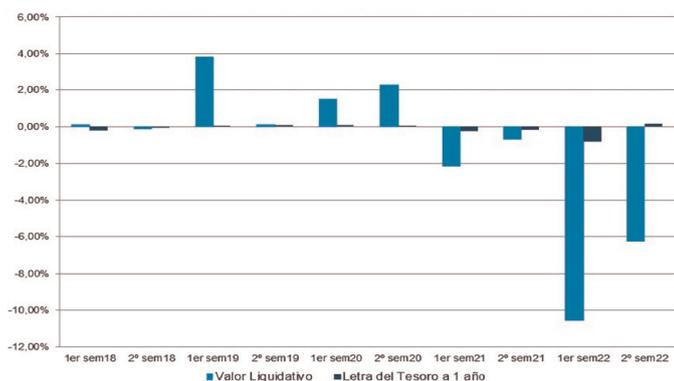
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



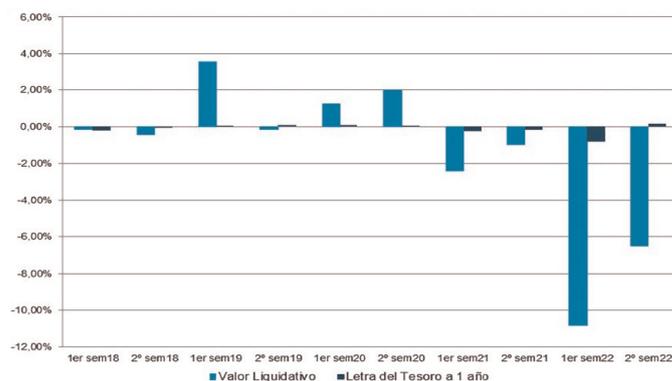
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



## RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### 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
-16,60	-1,86	-4,73	-6,57	-4,54	-3,33	3,24	3,37	0,08

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	15/12/2022	-1,18	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,02	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,18	4,18	3,99	3,06	2,56	2,18	2,12	1,06	1,12

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

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

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

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,06	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,06	1,07	1,06

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

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

### A. Individual. CLASE EMPRESA

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-16,40	-1,79	-4,67	-6,51	-4,48	-3,14	3,49	3,63	0,33

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	15/12/2022	-1,18	13/06/2022	-1,54	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	03/10/2022	1,40	01/03/2022	1,11	26/03/2020

(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	7,39	8,32	7,57	5,32	3,81	2,93	4,28	2,02	2,40
IBEX-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico (iii)	4,16	4,16	3,97	3,04	2,54	2,16	2,10	1,04	1,10

(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.

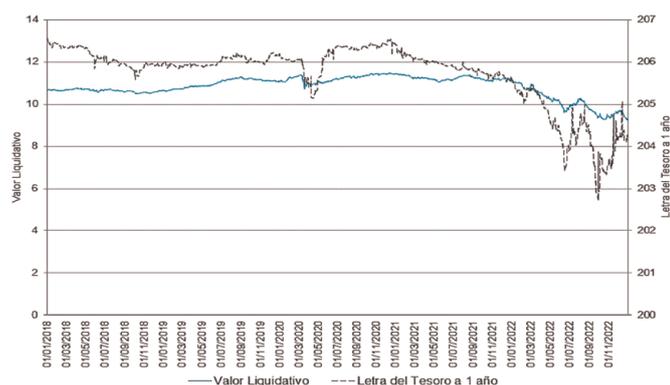
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

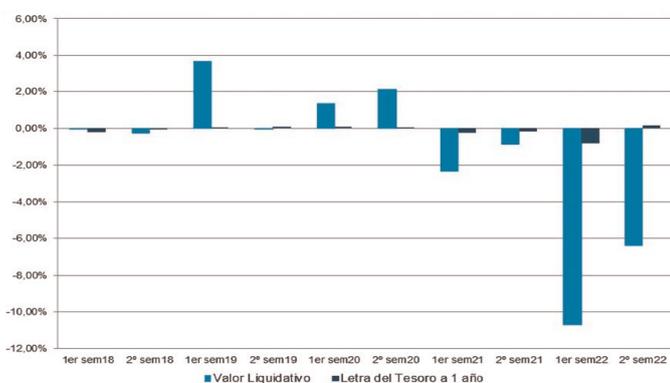
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>7.739.632</b>	<b>311.876</b>	<b>-0,87</b>

\*Medias.

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

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

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.229	96,83	47.661	98,12
· Cartera interior	8.091	11,00	3.945	8,12
· Cartera exterior	63.131	85,82	44.339	91,28
· Intereses de la cartera de inversión	7	0,01	-623	-1,28
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.216	3,01	909	1,87
(±) RESTO	121	0,16	4	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>73.566</b>	<b>100,00</b>	<b>48.574</b>	<b>100,00</b>

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.574	53.211	53.211	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	44,60	1,05	52,52	5.732,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,50	-10,77	-16,60	-16,97
(+) Rendimientos de gestión	-6,11	-10,30	-15,76	-18,42
+ Intereses	0,72	0,49	1,25	101,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,94	-11,45	-16,52	-28,73
± 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)	-0,91	0,68	-0,48	-284,17
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,01	-0,02	0,00	-190,59
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	76.618,52
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,46	-0,84	15,16
- Comisión de gestión	-0,33	-0,41	-0,73	11,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	39,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	32,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	51,45
- 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)	73.566	48.574	73.566	

## 3. Inversiones financieras

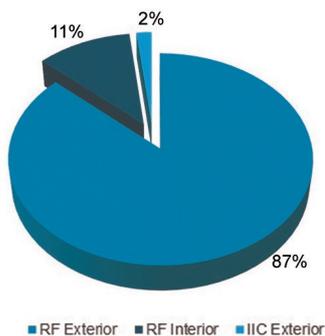
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	8.091	11,00	3.945	8,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	8.091	11,00	3.945	8,12
<b>CARTERA EXTERIOR</b>					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	61.879	84,11	39.989	82,33
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.287	1,75	4.341	8,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	63.166	85,86	44.330	91,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	71.257	96,86	48.275	99,38

# SABADELL BONOS 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	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23 1.701	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/23 5.444	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	C/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.08/03/23 162	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23 1.320	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/03/23 816	Inversión
Total subyacente renta fija	9.443	
TOTAL OBLIGACIONES	9.443	

## 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

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 BONOS EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2133), 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.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

## 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 estos 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 17.121.130,91 euros que representa un 23,27% 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 2.489.412,00 euros, equivalentes a un 3,79% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 475.250,00 euros, equivalentes a un 0,72% del patrimonio medio del Fondo.

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

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

## 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 presio-

nes 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 período. 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 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 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 sube desde 48.573.679,77 euros hasta 73.566.377,95 euros, es decir un 51,45%. El número de participes baja desde 10.193 unidades hasta 9.953 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -6,62% para la clase base, un -6,38% para la clase plus, un -6,31% para la clase premier, un -6,24% para la clase cartera, un -6,50% para la clase pyme y un -6,38% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,66% para la clase base, un 0,40% para la clase plus, un 0,26% para la clase cartera y un 0,54% para la clase pyme 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 -6,62%, 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 estado en línea con 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. En cuanto a la exposición regional, el Fondo ha presentado un sesgo neutral con respecto a su nivel objetivo. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta un sesgo defensivo, incrementado durante el semestre, con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/22 (0.07%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/12/22 (0.04%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/22 (0.03%); FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/22 (0.03%); FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/12/22 (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/22 (-0.47%); OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048 (-0.29%); OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036 (-0.27%); OB.ITALIA -BTPS-3,35% VT.01/03/2035 (-0.25%); OB.ALEMANIA 0% VT.15/02/2032 (-0.23%).

#### **b) Operativa de préstamo de valores**

No aplica.

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

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono francés a 10 años (Euro-OAT Future) y futuros sobre el bono español a 10 años (Euro-BONO 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

## SABADELL BONOS EURO, F.I.

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 6,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3675%. 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 100% 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% 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 7,39% 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:

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

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

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

### 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 representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

**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.