

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell 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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

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 2023.

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 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

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 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 16 de abril de 2024.

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/04614

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE B.ª



0N6143003

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	102 548 606,59	73 653 382,36
Deudores	346 712,74	173 778,36
Cartera de inversiones financieras	100 889 369,19	71 264 090,36
Cartera interior	9 603 750,75	8 091 260,92
Valores representativos de deuda	9 603 750,75	8 091 260,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	90 233 255,58	63 165 518,26
Valores representativos de deuda	87 183 261,25	61 878 587,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 049 994,33	1 286 930,70
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 052 362,86	7 311,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 312 524,66	2 215 513,64
TOTAL ACTIVO	102 548 606,59	73 653 382,36

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



CLASE B.ª



ON6143004

Sabadell Bonos Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	102 401 829,15	73 566 377,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	102 401 829,15	73 566 377,95
Capital	-	-
Partícipes	(292 797 931,41)	(306 110 176,16)
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	6 117 142,11	(9 406 064,34)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	146 777,44	87 004,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	103 398,33	52 464,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 379,11	34 540,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	102 548 606,59	73 653 382,36
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	42 578 054,00	9 442 110,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	41 618 004,00	9 442 110,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	960 050,00	-
Otras cuentas de orden	18 369 933,28	8 963 868,94
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	18 369 933,28	8 963 868,94
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	60 947 987,28	18 405 978,94

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



CLASE B³



0N6143005

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(629 378,83)	(475 999,51)
Comisión de gestión	(525 446,80)	(412 309,69)
Comisión de depositario	(92 551,83)	(56 642,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 380,20)	(7 046,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(629 378,83)	(475 999,51)
Ingresos financieros	2 399 679,23	706 078,17
Gastos financieros	(589,80)	(657,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 508 195,44	(8 138 961,21)
Por operaciones de la cartera interior	396 247,65	(1 004 983,10)
Por operaciones de la cartera exterior	3 111 947,79	(7 133 978,11)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 502,02)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	860 144,74	(1 496 523,93)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	54 584,27	(9 820,63)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	148 317,41	(1 215 037,36)
Resultados por operaciones con derivados	657 243,06	(271 665,94)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 764 927,59	(8 930 064,83)
Resultado antes de impuestos	6 135 548,76	(9 406 064,34)
Impuesto sobre beneficios	(18 406,65)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 117 142,11	(9 406 064,34)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 117 142,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 117 142,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(306 110 176,16)	4 778 988,12	384 303 630,33	(9 406 064,34)	73 566 377,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(306 110 176,16)	4 778 988,12	384 303 630,33	(9 406 064,34)	73 566 377,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 117 142,11	6 117 142,11
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 406 064,34)	-	-	9 406 064,34	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	44 250 293,00	-	-	-	44 250 293,00
Reembolsos	(21 531 983,91)	-	-	-	(21 531 983,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(292 797 931,41)	4 778 988,12	384 303 630,33	6 117 142,11	102 401 829,15

CLASE 8.ª



0N6143006

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 2023.

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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(9 406 064,34)

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	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(333 729 149,47)	4 778 988,12	384 303 630,33	(2 142 370,24)	53 211 098,74
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	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(306 110 176,16)	4 778 988,12	384 303 630,33	(9 406 064,34)	73 566 377,95

CLASE 84



0N6143007



CLASE 0.^a



0N6143008

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell 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 B.ª



ON6143009

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Pyme: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.

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

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



CLASE 8.ª



0N6143010

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6143011

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



ON6143012

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(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 B.º



0N6143013

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª



ON6143014

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(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 2023 y 2022.

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



ON6143015

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



ON6143016

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



ON6143017

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE 8.ª



ON6143018

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



ON6143019

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



ON6143020

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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



CLASE 8.ª



ON6143021

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



ON6143022

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6143023

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.ª



ON6143024

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6143025

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



ON6143026

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	327 126,71	153 704,90
Administraciones Públicas deudoras	17 349,31	2 253,24
Otros	2 236,72	17 820,22
	<u>346 712,74</u>	<u>173 778,36</u>

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023 y 2022 es inferior al año.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	18 406,65	-
Otros	84 991,68	52 464,41
	<u>103 398,33</u>	<u>52 464,41</u>



CLASE 8.ª



0N6143027

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y 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 2023 y 2022 es inferior al año.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	9 603 750,75	8 091 260,92
Valores representativos de deuda	9 603 750,75	8 091 260,92
Cartera exterior	90 233 255,58	63 165 518,26
Valores representativos de deuda	87 183 261,25	61 878 587,56
Instituciones de Inversión Colectiva	3 049 994,33	1 286 930,70
Intereses de la cartera de inversión	1 052 362,86	7 311,18
	100 889 369,19	71 264 090,36

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



0N6143028

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

7. Tesorería

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

El saldo denominado en monedas diferentes al euro a 31 de diciembre de 2023 asciende a 87.351,45, mientras que en 2022 el fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	16 886 518,75	17 172 010,77
Número de participaciones emitidas	1 804 886,7251	1 947 400,8431
Valor liquidativo por participación	9,3560	8,8179
Número de partícipes	1 156	1 262
Clase Plus	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	7 316 200,91	7 082 543,40
Número de participaciones emitidas	748 377,6509	772 533,6151
Valor liquidativo por participación	9,7761	9,1679
Número de partícipes	41	49



CLASE 8.ª



ON6143029

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Clase Cartera	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	77 990 367,93	49 143 864,23
Número de participaciones emitidas	7 888 955,8897	5 316 722,8881
Valor liquidativo por participación	9,8860	9,2433
Número de partícipes	8 498	8 628
Clase Pyme	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	208 741,56	167 959,55
Número de participaciones emitidas	21 536,4188	18 432,1776
Valor liquidativo por participación	9,6925	9,1123
Número de partícipes	7	8

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay partícipes en la clase Empresa ni Premier.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a dos en 2023 y uno en 2022, representando el 44,51% y el 23,27%, 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:

Partícipes	2023	2022
SABADELL EQUILIBRADO	21,94%	-
SABADELL PRUDENTE	22,57%	23,27%
	44,51%	23,27%



CLASE 8.ª



ON6143030

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	18 369 933,28	8 963 868,94
	<u>18 369 933,28</u>	<u>8 963 868,94</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.ª



ON6143031

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a cuatro miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



ON6143032

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

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

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

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

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro español 4,20 2037-01-31	EUR	848 811,32	(15 953,58)	759 574,95	(89 236,37)	ES0000012932
OBLIGACION Tesoro español 2,70 2048-10-31	EUR	1 042 154,00	(13 444,41)	877 374,41	(164 779,59)	ES0000012B47
OBLIGACION Tesoro español 0,80 2027-07-30	EUR	1 381 132,50	20 048,14	1 350 761,73	(30 370,77)	ES0000012G26
OBLIGACION Tesoro español 1,25 2030-10-31	EUR	1 318 680,00	5 226,13	1 363 438,87	44 758,87	ES0000012G34
BONO Tesoro español 0,00 2026-01-31	EUR	1 379 425,00	32 977,77	1 386 562,23	7 137,23	ES0000012G91
BONO Tesoro español 0,00 2027-01-31	EUR	901 620,00	4 127,68	921 142,32	19 522,32	ES0000012J15
OBLIGACION Tesoro español 0,80 2029-07-30	EUR	434 575,00	9 225,42	445 787,64	11 212,64	ES0000012K53
OBLIGACION Tesoro español 2,55 2032-10-31	EUR	457 655,00	5 258,29	483 946,71	26 291,71	ES0000012K61
OBLIGACION Tesoro español 0,85 2037-07-30	EUR	707 060,00	23 337,53	713 598,97	6 538,97	ES0000012I24
OBLIGACION Tesoro español 3,45 2043-07-30	EUR	274 506,00	4 596,19	296 668,73	22 162,73	ES0000012K95
TOTALES Deuda pública		8 745 618,82	75 399,16	8 598 856,56	(146 762,26)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	999 550,00	17 895,81	1 004 894,19	5 344,19	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		999 550,00	17 895,81	1 004 894,19	5 344,19	
TOTAL Cartera Interior		9 745 168,82	93 294,97	9 603 750,75	(141 418,07)	

CLASE B.2



0N6143033

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	1 002 890,00	20 405,78	1 009 725,87	6 835,87	DE000BU25000
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14	EUR	977 010,00	6 632,44	1 031 571,00	54 561,00	XS0975634204
BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	1 466 805,00	17 873,73	1 404 485,24	(62 319,76)	FR001400AIN5
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2038-05-25	EUR	770 430,00	21 045,15	800 118,51	29 688,51	FR0014009O62
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20	EUR	780 160,00	26 599,40	812 663,61	32 503,61	XS2433363509
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	845 150,00	28 063,43	864 316,57	19 166,57	EU000A3KWCF4
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	913 850,00	25 818,21	914 621,79	771,79	EU000A3KTGV8
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	975 450,00	10 188,20	979 920,54	4 470,54	EU000A3K4DS6
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2031-07-04	EUR	798 310,00	20 775,73	808 184,27	9 874,27	EU000A3KSXE1
BONO PAISES BAJOS 0,00 2026-01-15	EUR	930 350,00	21 310,91	931 109,09	759,09	NL0015000QL2
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	718 998,00	(6 893,22)	701 531,01	(17 466,99)	IT0005408502
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	476 200,00	8 743,16	478 369,05	2 169,05	EU000A3K4DJ5
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	401 375,00	10 727,39	421 357,61	19 982,61	AT0000A2CQD2
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2028-07-15	EUR	1 106 617,06	27 310,66	1 143 373,40	36 756,34	IT0005445306
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	1 007 560,00	25 430,97	1 048 425,24	40 865,24	EU000A3K4D41
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,30 2033-02-15	EUR	1 503 567,91	32 741,74	1 538 539,49	34 971,58	DE000BU2Z007
BONO EUROP STABILITY MECH 3,54 2025-03-14	EUR	953 010,00	6 013,56	959 436,44	6 426,44	EU000A1Z99J2
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,85 2027-01-15	EUR	458 360,00	3 720,09	470 556,66	12 196,66	IT0005390874
BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-09-18	EUR	1 513 470,00	20 666,76	1 514 260,19	790,19	DE000BU22023
OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	898 840,00	5 017,18	950 441,59	51 601,59	EU000A3K7MW2
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,45 2030-03-15	EUR	401 435,00	3 526,05	426 113,95	24 678,95	XS0109077486
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,60 2025-09-29	EUR	998 130,00	9 297,37	1 010 530,43	12 400,43	IT0005557084
BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-12-12	EUR	500 880,00	3 011,21	506 546,59	5 666,59	DE000BU22031
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,00 2028-05-15	EUR	433 095,00	11 032,13	439 882,87	6 787,87	XS2154339860
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	472 393,00	(6 395,94)	310 809,32	(161 583,68)	BE0000338476
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,25 2042-07-04	EUR	1 116 420,00	10 380,79	1 147 572,82	31 152,82	DE0001135432
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	1 093 970,00	(13 475,32)	1 106 755,12	12 785,12	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	467 890,67	(26 084,44)	383 394,00	(84 496,67)	IT0004923998
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(160 706,63)	898 939,93	(75 286,07)	XS0505157965
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	987 210,00	11 949,71	867 169,85	(120 040,15)	XS1207450005
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,00 2025-11-25	EUR	966 010,00	2 213,70	972 029,91	6 019,91	FR0012938116
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	1 316 450,09	(5 382,15)	1 283 169,44	(33 280,65)	IT0005240830
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	1 750 974,50	2 182,36	1 404 050,25	(346 924,25)	FR0013257524
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	1 896 421,25	16 699,63	1 691 027,69	(205 393,56)	FR0013154044

CLASE B.3



0N6143034

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	1 866 340,00	14 235,29	1 956 304,38	89 964,38	DE0001102606
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	810 752,00	(2 475,56)	757 888,94	(52 863,06)	BE0000345547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	1 426 441,97	(16 584,18)	1 404 615,75	(21 826,22)	IT0004286966
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	387 505,00	10 741,43	412 298,27	24 793,27	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	386 322,00	(7 551,14)	241 267,37	(145 054,63)	AT0000A1K9F1
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,75 2028-02-20	EUR	923 470,00	21 901,44	923 110,61	(359,39)	AT0000A1ZGE4
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	1 452 899,58	(4 190,58)	1 365 964,98	(86 934,60)	IT0005358806
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	(5 633,85)	139 427,43	(42 092,07)	BE0000336454
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	1 688 297,00	(4 452,25)	1 497 828,95	(190 468,05)	FR0013234333
BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	1 249 441,00	9 897,13	1 240 962,87	(8 478,13)	FR0013483526
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	348 712,00	987,09	304 039,15	(44 672,85)	DE000NRW0MA1
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	1 008 660,00	(3 272,61)	941 209,44	(67 450,56)	IE00BKFCV568
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	604 974,00	2,05	524 641,23	(80 332,77)	FR0013507993
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,25 2048-08-15	EUR	447 432,00	3 198,65	486 259,22	38 827,22	DE0001102432
TOTALES Deuda pública		44 656 674,53	207 242,65	43 426 817,93	(1 229 856,60)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION SCHLUMBERGER FIN.BV 1,38 2026-10-28	EUR	464 310,00	11 136,51	467 295,68	2 985,68	XS2166754957
OBLIGACION ENGIE 3,88 2033-12-06	EUR	1 014 580,00	2 524,50	1 034 202,36	19 622,36	FR001400MF86
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28	EUR	596 718,00	9 216,66	602 768,49	6 050,49	FR001400E7J5
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 3,13 2028-11-22	EUR	402 452,00	941,00	405 870,97	3 418,97	XS2558916693
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	911 709,00	1 897,84	924 173,39	12 464,39	FR001400DZM5
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	491 600,00	6 554,08	499 714,90	8 114,90	FR001400CQ85
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	483 845,00	14 367,21	490 564,95	6 719,95	XS1560863802
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2026-05-28	EUR	430 280,00	21 618,61	441 926,39	11 646,39	XS2390400633
BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	187 262,00	5 971,61	193 594,83	6 332,83	XS2473715675
OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	410 508,00	(209,15)	412 334,72	1 826,72	XS2561748711
OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	412 770,00	17 618,26	428 291,33	15 521,33	XS2344735811
OBLIGACION VODAFONE INTERNATION 3,25 2029-03-02	EUR	300 564,00	7 976,06	303 509,30	2 945,30	XS2560495462
OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 2028-12-15	EUR	262 410,00	6 741,68	274 633,04	12 223,04	XS1890836296
OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25	EUR	507 254,00	2 544,62	521 031,58	13 777,58	XS2547609433
BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200 660,00	848,91	202 668,60	2 008,60	FR001400DNU4
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	947 900,00	26 577,27	957 206,17	9 306,17	XS2481287808
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,63 2026-02-23	EUR	475 845,00	15 129,74	476 418,21	573,21	XS1369250755
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	491 135,00	6 598,51	498 651,07	7 516,07	XS2538366878
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	467 885,00	16 333,08	466 940,87	(944,13)	FR0013509726
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26	EUR	482 775,00	8 359,49	490 664,89	7 889,89	XS2436160779

CLASE B.



0N6143035

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	468 795,00	13 870,02	469 748,71	953,71	XS1875331636
BONO PANDORA A/S 4,50 2028-04-10	EUR	501 590,00	15 955,87	518 635,11	17 045,11	XS2596599147
OBLIGACION MCDONALD S CORP 3,88 2031-02-20	EUR	502 795,00	1 691,30	519 505,41	16 710,41	XS2726263325
OBLIGACION ENBW INTL FINANCE BV 3,85 2030-05-23	EUR	446 562,00	1 852,94	464 696,83	18 134,83	XS2722717472
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29	EUR	302 382,00	975,19	310 121,20	7 739,20	XS2723549361
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-11-21	EUR	701 036,00	3 139,05	734 501,06	33 465,06	XS2722162315
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	596 658,00	10 252,58	623 180,11	26 522,11	XS2677541364
OBLIGACION RELX FINANCE BV 3,75 2031-06-12	EUR	299 550,00	6 194,77	312 182,25	12 632,25	XS2631867533
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 2027-02-01	EUR	589 056,00	23 981,13	603 296,76	14 240,76	AT0000A32HA3
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	465 685,00	10 953,37	475 220,32	9 535,32	FR0013509098
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01	EUR	398 096,00	13 783,43	408 209,50	10 113,50	FR001400EAY1
BONO PANDORA A/S 4,25 2028-03-15	EUR	406 668,00	12 506,91	411 425,48	4 757,48	XS2598332133
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	493 984,00	8 173,50	487 839,08	(6 144,92)	XS2179037697
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,13 2029-03-13	EUR	503 955,00	16 000,33	519 040,94	15 085,94	FR001400GGZ0
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11	EUR	439 460,00	14 618,28	449 813,69	10 353,69	FR0014002S57
OBLIGACION BASF SE 4,00 2029-03-08	EUR	599 940,00	19 512,55	626 308,43	26 368,43	XS2595418323
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	400 560,00	15 356,56	415 313,67	14 753,67	XS2595028536
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	471 795,00	9 615,40	476 430,67	4 635,67	XS2076079594
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,38 2026-01-13	EUR	500 470,00	16 114,88	501 684,09	1 214,09	XS2572989650
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	596 688,00	20 099,33	606 320,31	9 632,31	FR001400FB06
OBLIGACION TAKEDA PHARMA 2,25 2026-11-21	EUR	485 730,00	4 923,74	485 095,77	(634,23)	XS1843449122
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	1 199 436,00	43 767,72	1 234 268,05	34 832,05	CH1255915006
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	9 468,81	277 449,51	(15 182,11)	FR0012663169
OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15	EUR	445 760,00	12 803,31	450 517,35	4 757,35	XS2079713322
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(2 341,69)	546 488,54	(59 949,46)	XS2035620710
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	466 995,00	16 412,78	478 982,70	11 987,70	FR0013398070
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	469 495,00	18 124,36	473 201,87	3 706,87	XS1846632104
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 1,38 2029-09-12	EUR	671 310,00	(22 430,55)	580 234,06	(91 075,94)	XS1681520356
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	453 802,00	17 487,97	465 479,49	11 677,49	XS1603892149
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	481 385,00	11 957,43	479 319,18	(2 065,82)	XS1485597329
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 1,50 2028-04-03	EUR	479 297,00	9 364,79	470 383,98	(8 913,02)	XS1382791975
OBLIGACION ORANGE SA 2,38 2032-05-18	EUR	100 224,00	1 434,50	95 948,52	(4 275,48)	FR001400AF72
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	16 004,71	472 397,37	(12 545,31)	XS1226748439
OBLIGACION IBM CORP 0,30 2028-02-11	EUR	474 833,04	6 667,23	445 165,17	(29 667,87)	XS2115091717
OBLIGACION MOODYS CORPORATION 1,75 2027-03-09	EUR	914 650,00	30 565,42	947 175,40	32 525,40	XS1117298163
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	11 108,15	375 900,20	(15 915,56)	XS1197270819

CLASE B.



0N6143036

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	492 330,00	12 986,38	491 428,82	(901,18)	XS1069521083
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	7 334,40	584 030,70	(15 006,99)	FR0012432912
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(5 936,40)	616 485,61	(18 427,32)	XS1134729794
OBLIGACION MERCK & C O 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(2 634,67)	428 211,95	(13 595,39)	XS1028941117
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	486 388,00	12 229,68	477 793,56	(8 594,44)	XS1109802568
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	426 108,00	8 108,17	423 689,22	(2 418,78)	XS1071713470
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	20 736,43	471 479,62	(10 795,38)	XS1139315581
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	600 426,00	2 485,70	526 303,74	(74 122,26)	FR0013507647
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	574 317,04	(24 255,24)	575 767,82	1 450,78	FR0010891317
BONO LINDE PLC 0,00 2026-09-30	EUR	364 001,00	9 268,41	359 867,59	(4 133,41)	XS2391860843
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	466 210,00	15 703,73	466 318,21	108,21	XS2063547041
BONO CAIXABANK, S.A. 0,38 2025-02-03	EUR	469 580,00	15 362,09	468 993,25	(586,75)	XS2102931594
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,50 2028-07-16	EUR	625 758,00	(9 010,33)	548 527,38	(77 230,62)	XS2102932055
OBLIGACION OMV AG 2,38 2032-04-09	EUR	729 870,00	(24 119,06)	607 715,62	(122 154,38)	XS2154348424
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	460 122,00	7 477,84	457 736,23	(2 385,77)	FR0013384567
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24	EUR	445 640,00	18 901,93	449 823,89	4 183,89	FR0013486701
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	602 676,00	2 584,11	519 626,78	(83 049,22)	XS2112289207
OBLIGACION SAP SE 0,38 2029-05-18	EUR	294 510,00	2 870,01	264 497,74	(30 012,26)	XS2176715667
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,88 2025-10-01	EUR	506 680,00	2 556,03	507 751,25	1 071,25	XS0545428285
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	638 118,00	(15 686,47)	598 080,25	(40 037,75)	XS2156506854
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 1,50 2028-04-07	EUR	475 450,00	9 584,57	468 942,23	(6 507,77)	XS2154418730
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16	EUR	101 102,00	(315,55)	97 306,91	(3 795,09)	XS2153405118
OBLIGACION ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	374 000,00	8 502,33	373 047,70	(952,30)	FR0013506292
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	595 253,21	15 425,24	594 108,27	(1 144,94)	XS2152062209
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	680,70	95 072,68	(5 405,32)	FR0013505542
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	(252,72)	394 653,34	(11 286,66)	FR0013504644
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	649 259,00	2 502,50	591 827,49	(57 431,51)	XS2123320033
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	558 156,00	20 694,14	554 160,88	(3 995,12)	FR0014006XE5
OBLIGACION BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	100 053,00	110,64	91 643,12	(8 409,88)	DE000A289DC9
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 747 390,31	716 607,15	41 408 834,37	(338 555,94)	

CLASE 8.ª



0N6143037

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emisiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(4 564,49)	486 657,06	(19 467,94)	DE000A254PS3
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,88 2028-09-05	EUR	451 055,00	8 983,93	458 369,64	7 314,64	EU000A2SCAB4
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,63 2026-10-16	EUR	461 585,00	9 778,13	466 475,78	4 890,78	EU000A1G0D88
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	451 975,00	11 049,48	458 500,52	6 525,52	EU000A1G0EN1
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,40 2025-02-17	EUR	476 320,00	9 971,04	477 605,95	1 285,95	EU000A1G0D62
TOTALES Emisiones avaladas		2 347 060,00	35 218,09	2 347 608,95	548,95	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	3 045 900,39	-	3 049 994,33	4 093,94	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 045 900,39	-	3 049 994,33	4 093,94	
TOTAL Cartera Exterior			91 797 025,23	959 067,89	90 233 255,58	(1 563 769,65)

CLASE 8.ª



0N6143038

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	32 357 970,00	32 602 770,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 10/28 1 2024-03-11	EUR	7 277 560,00	7 395 360,00	7/03/2024
FUTURO EU.FRANC 05/33 1 2024-03-11	EUR	762 000,00	789 060,00	7/03/2024
FUTURO 07.TRY 08/33 1 2024-03-28	USD	1 220 474,00	1 282 894,74	19/03/2024
TOTALES Futuros comprados		41 618 004,00	42 070 084,74	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 02/33 1 2024-03-11	EUR	960 050,00	960 540,00	7/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		960 050,00	960 540,00	
TOTALES		42 578 054,00	43 030 624,74	

CLASE B²



0N6143039

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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
TOTALES Deuda pública		7 938 426,76	(12 725,43)	7 117 470,23	(820 956,53)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	999 550,00	2 643,28	973 790,69	(25 759,31)	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		999 550,00	2 643,28	973 790,69	(25 759,31)	
TOTAL Cartera Interior		8 937 976,76	(10 082,15)	8 091 260,92	(846 715,84)	

CLASE 8.



0N6143040

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
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)	IE00BKFVC568
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
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

CLASE 8.ª



0N6143041

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION 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
TOTALES Deuda pública		37 445 274,69	(179 350,19)	33 530 423,20	(3 914 851,49)	
Renta fija privada cotizada						
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

CLASE 8ª



0N6143042

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO 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
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 665 024,46	200 086,12	27 876 304,09	(1 788 720,37)	

CLASE B+



0N6143043

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emisiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(3 342,60)	471 860,27	(34 264,73)	DE000A254PS3
TOTALES Emisiones avaladas		506 125,00	(3 342,60)	471 860,27	(34 264,73)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 285 354,23	-	1 286 930,70	1 576,47	FR0014005XN8
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.º



0N6143044

Sabadell Bonos Euro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal		Vencimiento del contrato
		Comprometido	Valor razonable	
Futuros comprados				
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
TOTALES Futuros comprados		9 442 110,00	9 143 870,00	
TOTALES		9 442 110,00	9 143 870,00	

CLASE 8.ª



0N6143045



CLASE 8.ª



ON6143046

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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



CLASE 8.ª



ON6143047

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Fija

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

Mercados de Divisas

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



CLASE 8.ª



0N6143048

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados Emergentes

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



CLASE 8.ª



0N6143049

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Variable

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

Perspectivas para 2024

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



CLASE 8.ª



ON6143050

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del fondo durante 2023

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 ha mantenido cercana a la neutralidad respecto a su objetivo, con momentos de sobreponderación e infraponderación a lo largo del año. La cartera ha mantenido 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, incrementado la concentración en estos últimos. El Fondo ha reducido ligeramente su nivel de liquidez.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2023 ha sido de +6,10%.

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

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



CLASE 8.ª



ON6143051

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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