

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

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., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL BONOS EURO, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes 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 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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., S.G.I.I.C., 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 las 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 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 2020, 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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora de la misma, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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.

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:

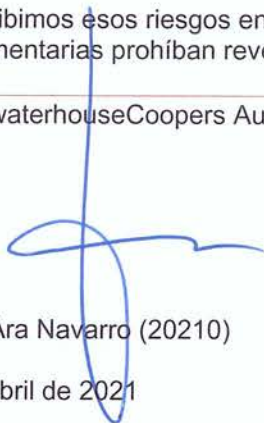
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021



SABADELL BONOS EURO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020



002658776

CLASE 8.^a

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	76 877 900,29	50 115 830,09
Deudores	106 401,50	57 267,69
Cartera de inversiones financieras	75 600 762,86	49 374 320,75
Cartera interior	5 286 602,89	6 676 629,59
Valores representativos de deuda	5 286 602,89	6 676 629,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	71 152 060,47	43 182 541,27
Valores representativos de deuda	65 844 029,85	43 182 541,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 308 030,62	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(837 900,50)	(484 850,11)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 170 735,93	684 241,65
TOTAL ACTIVO	76 877 900,29	50 115 830,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002658777

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	76 809 373,61	50 063 511,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	76 809 373,61	50 063 511,11
Capital	-	-
Partícipes	(314 398 523,72)	(340 673 962,80)
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	2 125 278,88	1 654 855,46
(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	68 526,68	52 318,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	68 526,68	52 318,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	76 877 900,29	50 115 830,09
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	10 048 770,00	5 667 360,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 840 770,00	5 667 360,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 208 000,00	-
Otras cuentas de orden	8 313 670,43	9 475 554,91
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	8 313 670,43	9 475 554,91
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 362 440,43	15 142 914,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002658778

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(614 083,84)	(489 993,41)
Comisión de gestión	(532 466,61)	(432 632,79)
Comisión de depositario	(71 658,06)	(49 734,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 959,17)	(7 626,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(614 083,84)	(489 993,41)
Ingresos financieros	605 278,08	587 457,12
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 482 244,92	2 124 425,48
Por operaciones de la cartera interior	227 665,98	120 259,14
Por operaciones de la cartera exterior	2 254 578,94	2 004 166,34
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2,07	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(341 767,33)	(562 054,22)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	39 709,16	99 612,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(170 808,93)	171 946,15
Resultados por operaciones con derivados	(210 667,56)	(833 613,26)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 745 757,74	2 149 828,38
Resultado antes de impuestos	2 131 673,90	1 659 834,97
Impuesto sobre beneficios	(6 395,02)	(4 979,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 125 278,88	1 654 855,46

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 2020.

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 125 278,88
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 125 278,88

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2019	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
	(340 673 962,80)	4 778 988,12	384 303 630,33	1 654 855,46	50 063 511,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(340 673 962,80)	4 778 988,12	384 303 630,33	1 654 855,46	50 063 511,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 125 278,88	2 125 278,88
Aplicación del resultado del ejercicio	1 654 855,46	-	-	(1 654 855,46)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	40 940 629,74	-	-	-	40 940 629,74
Reembolsos	(16 320 046,12)	-	-	-	(16 320 046,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(314 398 523,72)	4 778 988,12	384 303 630,33	2 125 278,88	76 809 373,61

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 2020.



CLASE 8.ª



002658779

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002658780

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 654 855,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 654 855,46

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(338 528 362,45)	4 778 988,12	384 303 630,33	(301 590,98)	50 252 665,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(338 528 362,45)	4 778 988,12	384 303 630,33	(301 590,98)	50 252 665,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 654 855,46	1 654 855,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(301 590,98)	-	-	301 590,98	-
Operaciones con participipes	6 513 227,84	-	-	-	6 513 227,84
Suscripciones	(8 357 237,21)	-	-	-	(8 357 237,21)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(340 673 962,80)	4 778 988,12	384 303 630,33	1 654 855,46	50 063 511,11



002658781

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 C/ Isabel Colbrand, 22, 4ª Planta - Madrid 28050 (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. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Banco Sabadell S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo.



002658782

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

En el inicio del ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2020.

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.



002658783

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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



002658784

CLASE 8.ª**SABADELL BONOS EURO, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

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

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

En los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Base</u>	<u>Cartera</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Empresa</u>	<u>Pyme</u>
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 2020 y 2019, 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.



002658785

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



002658786

CLASE 8.^a

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



002658787

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 2020 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.



002658788

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 de situación:

- 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”.



002658789

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 de situación:

- 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”.



002658790

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



002658791

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



002658792

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 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.



002658793

CLASE 8.^a

INVESTIMENTOS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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.



002658794

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 de situación, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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 de situación, hasta la fecha de su liquidación.



002658795

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 de situación, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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 de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance de situación 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.



002658796

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 de situación, hasta la fecha de su liquidación.

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



002658797

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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



002658798

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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.



002658799

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



002658800

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**k) Suscripciones y reembolsos**

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	106 401,50	57 267,69
	<u>106 401,50</u>	<u>57 267,69</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	6 395,02	4 979,51
Otros	62 131,66	47 339,47
	<u>68 526,68</u>	<u>52 318,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.



002658801

CLASE 8.ª

SABADELL BONOS EURO, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	5 286 602,89	6 676 629,59
Valores representativos de deuda	5 286 602,89	6 676 629,59
Cartera exterior	71 152 060,47	43 182 541,27
Valores representativos de deuda	65 844 029,85	43 182 541,27
Instituciones de Inversión Colectiva	5 308 030,62	-
Intereses de la cartera de inversión	(837 900,50)	(484 850,11)
	75 600 762,86	49 374 320,75

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A..

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



002658802

CLASE 8.ª**SABADELL BONOS EURO, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	26 396 992,02	25 264 976,23
Número de participaciones emitidas	2 401 577,3112	2 367 018,8455
Valor liquidativo por participación	10,9915	10,6738
Número de partícipes	1 457	1 437
Clase Plus	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	15 685 478,24	11 330 714,79
Número de participaciones emitidas	1 386 260,5227	1 036 377,8825
Valor liquidativo por participación	11,3150	10,9330
Número de partícipes	84	60
Clase Cartera	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	34 269 692,57	13 335 404,07
Número de participaciones emitidas	3 022 228,4840	1 220 787,4079
Valor liquidativo por participación	11,3392	10,9236
Número de partícipes	10 829	3
Clase Pyme	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	457 210,78	132 416,02
Número de participaciones emitidas	40 453,3806	12 095,0430
Valor liquidativo por participación	11,3022	10,9480
Número de partícipes	16	1

Al 31 de diciembre de 2020 no hay partícipes en la clase Empresa ni Premier.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



002658803

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)



002658804

CLASE 8.ª**SABADELL BONOS EURO, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,78% 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:

	2020	2019
Participes		
SABADELL PRUDENTE F.I.	-	21,78
	<u>-</u>	<u>21,78</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	8 313 670,43	9 475 554,91
	<u>8 313 670,43</u>	<u>9 475 554,91</u>



002658805

CLASE 8.ª

VALORES FINANCIEROS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" 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 en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que serán deducidos del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



002658806

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 4,20 2037-01-31	EUR	962 523,10	4 737,80	1 055 550,40	93 027,30	ES0000012932
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 1,83 2025-04-30	EUR	2 040 780,00	1 888,71	2 206 544,71	165 764,71	ES00000101651
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,70 2048-10-31	EUR	663 074,00	(2 405,36)	739 361,52	76 287,52	ES00000012B47
OBLIGACION Tesoro Espanol 0,80 2027-07-30	EUR	459 202,50	587,37	482 647,53	23 445,03	ES00000012G26
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,25 2030-10-31	EUR	749 122,16	(543,62)	802 498,73	53 376,57	ES00000012G34
TOTALES Deuda pública		4 874 701,76	4 264,90	5 286 602,89	411 901,13	
TOTAL Cartera Interior		4 874 701,76	4 264,90	5 286 602,89	411 901,13	



002658807

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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



002658808

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	1 350 844,50	7 918,14	1 171 151,99	366 307,49	FR0013257524
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2030-07-15	EUR	712 313,00	(856,56)	733 910,56	21 597,56	NL0014555419
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	699 076,00	67,60	727 092,40	28 016,40	AT0000A2CQD2
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	1 008 660,00	552,59	1 047 586,59	38 926,59	IE00BKFCV568
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	348 712,00	602,46	367 908,18	19 196,18	DE000NRW0MA1
OBLIGACION FREIE HANSESTADT HAM 0,00 2026-04-07	EUR	332 057,61	115,24	341 809,16	9 751,55	DE000A2LQPB3
BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	304 431,00	(760,50)	305 992,50	1 561,50	FR0013483526
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	856 057,00	(1 336,32)	932 036,47	75 979,47	FR0013234333
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	(882,33)	201 508,01	19 988,51	BE0000336454
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	1 581 815,00	5 136,41	1 876 656,11	294 841,11	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	386 322,00	1 700,22	416 127,73	29 805,73	AT0000A1K9F1
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,25 2029-02-15	EUR	2 150 400,00	(4 834,69)	2 160 086,27	9 686,27	DE0001102465
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,85 2049-09-01	EUR	390 975,00	1 661,29	476 691,35	85 716,35	IT0005363111
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	472 393,00	747,65	535 482,93	63 089,93	BE0000338476
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	1 746 138,00	9 878,68	1 855 700,86	109 562,86	IT0005408502
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,75 2027-10-25	EUR	2 423 510,00	(34 095,91)	2 505 191,80	81 681,80	FR0011317783
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	3 740 948,02	(284 306,78)	4 020 677,82	279 729,80	DE0001135085
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	584 201,97	(17 134,00)	748 870,20	164 668,23	IT0004286966
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	3 701 453,93	(322 667,55)	3 756 716,78	55 262,85	IT0004801541
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	238 898,00	(2 908,75)	273 366,16	34 468,16	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	467 890,67	(14 518,31)	578 791,82	110 901,15	IT0004923998
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	1 317 472,00	1 234,23	1 436 082,45	118 610,45	BE0000345547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,25 2046-09-01	EUR	580 250,00	4 088,72	710 217,91	129 967,91	IT0005083057
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	1 699 202,00	10 209,64	1 925 189,15	225 987,15	FR0013154044
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(98 383,10)	1 056 137,58	81 911,58	XS0505157965
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	987 210,00	9 615,77	1 092 788,20	105 578,20	XS1207450005
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,50 2044-07-04	EUR	861 545,55	(6 295,84)	964 871,01	103 325,46	DE0001135481
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2026-08-15	EUR	1 562 985,00	(2 582,66)	1 566 092,66	3 107,66	DE0001102408
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	2 329 104,00	3 252,77	2 603 505,56	274 401,56	IT0005240830
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	1 071 742,00	(84 865,46)	1 220 427,73	148 685,73	IT0001444378
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	2 572 590,53	(132 209,05)	2 678 939,02	106 348,49	IT0005001547
TOTALES Deuda pública		37 634 943,28	(951 856,40)	40 833 606,96	3 198 663,68	

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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



002658809

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	266 981,31	5 879,67	298 024,96	31 043,65	XS2152062209
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 1,50 2023-09-08	EUR	300 420,00	1 133,23	313 226,25	12 806,25	FR0012939841
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	293 004,48	(169,82)	301 482,06	8 477,58	XS1288342659
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	299 673,00	2 936,71	325 277,92	25 604,92	FR0013172939
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 1,38 2029-09-12	EUR	671 310,00	1 973,80	667 700,50	(3 609,50)	XS1681520356
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	559,61	604 722,94	(1 715,06)	XS2035620710
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	602 676,00	3 383,35	616 790,55	14 114,55	XS2112289207
OBLIGACION IBM CORP 0,30 2028-02-11	EUR	322 347,54	930,79	328 376,02	6 028,48	XS2115091717
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 0,25 2029-02-20	EUR	603 198,00	989,10	616 669,88	13 471,88	XS2118276026
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	649 259,00	2 230,33	659 746,20	10 487,20	XS2123320033
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	3 309,26	425 166,85	19 226,85	FR0013504644
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,50 2028-07-16	EUR	625 758,00	1 166,94	624 009,88	(1 748,12)	XS2102932055
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	884,02	107 097,91	6 619,91	FR0013505542
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	373 014,24	7 443,22	412 071,44	39 057,20	XS1240751062
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 1,75 2027-04-15	EUR	99 339,00	1 308,64	110 172,94	10 833,94	XS2010032022
OBLIGACION ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	100 283,00	563,66	108 202,85	7 919,85	FR0013506292
BONO DAIMLER AG 2,63 2025-04-07	EUR	405 024,00	6 980,23	444 225,36	39 201,36	DE000A289RN6
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,87 2025-06-16	EUR	101 102,00	321,79	104 259,57	3 157,57	XS2153405118
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 1,50 2028-04-07	EUR	200 164,00	2 182,69	221 938,05	21 774,05	XS2154418730
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	638 118,00	4 857,25	636 206,62	(1 911,38)	XS2156506854
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	600 426,00	2 617,62	634 857,06	34 431,06	FR0013507647
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	604 974,00	1 776,97	636 901,04	31 927,04	FR0013507993
OBLIGACION SAP SE 0,38 2029-05-18	EUR	589 020,00	2 136,88	618 708,44	29 688,44	XS2176715667
OBLIGACION BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	100 053,00	137,94	102 194,21	2 141,21	DE000A289DC9
OBLIGACION OMY AG 2,38 2032-04-09	EUR	729 870,00	9 680,19	726 980,74	(2 889,26)	XS2154348424
BONO SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	102 519,00	378,33	105 452,82	2 933,82	FR0013505104
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	338 613,99	(2 415,74)	345 806,02	7 192,03	XS1173845436
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 2,75 2024-10-24	EUR	632 645,65	(16 286,47)	687 688,44	55 042,79	XS0847580353
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	413 121,79	(5 450,12)	415 187,65	2 065,86	XS1050547857
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	426 108,00	7 523,51	462 361,86	36 253,86	XS1071713470
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 2021-09-10	EUR	383 423,97	(1 899,50)	386 390,53	2 966,56	XS1107890763
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	390 064,00	7 394,65	428 662,17	38 598,17	XS1109802568
OBLIGACION MERCK & C 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(1 118,60)	487 470,27	45 662,93	XS1028941117
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(3 356,71)	698 241,13	63 328,20	XS1134729794
OBLIGACION NOMURA EUROPE FN 1,50 2021-05-12	EUR	707 789,12	(633,08)	711 913,82	4 124,70	XS1136388425
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1,25 2022-11-13	EUR	330 736,50	(1 958,53)	341 981,30	11 224,80	XS1135309794
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	500 255,00	496,72	511 848,21	11 593,21	XS1139688268
OBLIGACION ASTRAZENCA 0,88 2021-11-24	EUR	551 903,10	3 181,52	558 093,86	6 190,76	XS1143486865
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	15 115,65	525 000,17	42 725,17	XS1139315581
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	7 055,63	631 170,17	32 132,48	FR0012432912
OBLIGACION UNILEVER NV 1,00 2023-06-03	EUR	288 952,72	7 925,56	301 219,88	12 267,16	XS1241577490

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002658810

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	547 715,00	(22 434,24)	572 869,45	25 154,45	XS1069521083
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	465 892,60	4 056,42	495 770,93	29 878,33	XS1173792059
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	693 987,00	9 662,96	701 921,58	7 934,58	XS1188094673
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	9 010,83	432 752,02	40 936,26	XS1197270819
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	512 159,88	4 466,24	522 035,65	9 875,77	XS1197832915
OBLIGACION NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	698 460,00	6 789,76	709 065,53	10 605,53	XS1204254715
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-03-26	EUR	438 896,43	5 825,41	465 774,67	26 878,24	XS1209863254
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	7 705,03	327 660,64	35 029,02	FR0012663169
OBLIGACION BMW US CAPITAL LLC 0,63 2022-04-20	EUR	402 723,90	3 613,88	407 807,98	5 084,08	DE000A1ZZ010
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	11 371,22	518 379,46	33 436,78	XS1226748439
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	473 892,04	(13 412,13)	587 276,68	113 384,64	FR0010891317
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	501 825,00	2 757,89	511 127,93	9 302,93	XS1144086110
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 417 978,28	110 580,16	24 495 921,06	1 077 942,78	
Emissiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(889,16)	514 501,83	8 376,83	DE000A254PS3
TOTALES Emissiones avaladas		506 125,00	(889,16)	514 501,83	8 376,83	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	5 309 523,11	-	5 308 030,62	(1 492,49)	FR0007038138
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 309 523,11	-	5 308 030,62	(1 492,49)	
TOTAL Cartera Exterior		66 868 569,67	(842 165,40)	71 152 060,47	4 283 490,80	

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
DERIVADOS



002658811

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO OE.12F43 1 2021-03-08	EUR	327 440,00	328 180,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/30 1 2021-03-08	EUR	2 482 900,00	2 486 960,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 08/46 1 2021-03-08	EUR	222 680,00	225 240,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/23 1 2021-03-08	EUR	2 807 750,00	2 806 875,00	8/03/2021
TOTALES Futuros comprados		5 840 770,00	5 847 255,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.FRANC 05/30 1 2021-03-08	EUR	167 540,00	167 860,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/26 1 2021-03-08	EUR	405 900,00	405 540,00	8/03/2021
FUTURO EU.ITALIA 03/30 1 2021-03-08	EUR	3 634 560,00	3 648 240,00	8/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		4 208 000,00	4 221 640,00	
TOTALES		10 048 770,00	10 068 895,00	

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002658812

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 4,20 2037-01-31	EUR	1 250 455,00	26 259,08	1 303 126,37	52 671,37	ES0000012932
OBLIGACION Tesoro Español 4,80 2024-01-31	EUR	721 566,00	25 380,85	721 837,12	271,12	ES00000121G2
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 1,83 2025-04-30	EUR	2 040 780,00	5 852,73	2 193 793,72	153 013,72	ES0000101651
OBLIGACION Tesoro Español 2,35 2033-07-30	EUR	1 454 700,00	11 281,04	1 451 768,53	(2 931,47)	ES00000128Q6
OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31	EUR	399 858,00	1 255,66	398 473,34	(1 384,66)	ES0000012B47
OBLIGACION Tesoro Español 0,60 2029-10-31	EUR	608 772,00	571,49	607 630,51	(1 141,49)	ES0000012F43
TOTALES Deuda pública		6 476 131,00	70 600,85	6 676 629,59	200 498,59	
TOTAL Cartera Interior		6 476 131,00	70 600,85	6 676 629,59	200 498,59	

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002658813

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(77 902,00)	1 020 326,10	46 100,10	XS0505157965
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	675,51	184 527,57	3 008,07	BE0000336454
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	981 930,00	9 275,48	1 074 743,91	92 813,91	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,85 2049-09-01	EUR	390 975,00	3 769,66	388 242,76	(2 732,24)	IT0005363111
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	172 420,50	890,18	178 150,34	5 729,84	BE0000338476
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	1 317 472,00	2 939,87	1 389 238,87	71 766,87	BE0000345547
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	676 298,00	7 792,14	779 843,42	103 545,42	FR0013154044
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	700 069,50	6 707,76	868 417,49	168 347,99	FR0013257524
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	1 787 814,00	6 032,22	1 942 509,68	154 695,68	IT0005240830
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	611 405,00	4 341,24	605 202,20	(6 202,80)	FR0013234333
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 6,00 2031-05-01	EUR	987 210,00	8 826,47	1 044 133,09	56 923,09	XS1207450005
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	1 071 742,00	(63 710,69)	1 142 234,67	70 492,67	IT0005001547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	2 001 095,53	(82 664,51)	2 051 172,13	50 076,60	IT0004923998
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	467 890,67	(10 893,04)	489 804,11	21 913,44	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	238 898,00	937,71	260 456,26	21 558,26	IT0004801541
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	2 561 923,93	(196 707,50)	2 606 286,66	44 362,73	IT0004844735
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2026-03-01	EUR	1 611 246,17	(19 005,96)	1 650 439,36	39 193,19	IT0004286966
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	584 201,97	(12 288,18)	653 679,23	69 477,26	DE0001135275
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,00 2037-01-04	EUR	1 385 888,60	(52 195,04)	1 501 692,94	115 804,34	DE0001135085
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	3 885 665,55	(185 390,26)	4 087 824,72	202 159,17	DE0001135481
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,50 2044-07-04	EUR	86 540,55	(1 525,59)	105 157,51	18 616,96	
TOTALES Deuda pública		22 676 432,47	(650 094,53)	24 024 083,02	1 347 650,55	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	9 849,04	518 033,04	33 090,36	XS1226748439
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	8 316,81	426 583,54	34 767,78	XS1197270819
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	512 159,88	4 225,36	524 606,66	12 446,78	XS1197832915
OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY 10,75 2023-03-16	EUR	695 135,00	7 039,93	710 895,91	15 760,91	XS1200670955
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 0,88 2023-10-13	EUR	411 505,38	14 841,26	432 351,77	20 846,39	XS1203854960
OBLIGACION NN GROUP NV 1,00 2022-03-18	EUR	698 460,00	6 551,53	715 126,67	16 666,67	XS1204254715
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-03-26	EUR	438 896,43	5 602,30	465 186,86	26 290,43	XS1209863254
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	7 123,42	324 290,90	31 659,28	FR0012663169
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	299 673,00	2 894,51	322 450,47	22 777,47	FR0013172939
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,80 2023-04-20	EUR	328 312,39	2 233,58	337 249,60	8 937,21	BE6276039425
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	465 892,60	4 634,78	495 333,49	29 440,89	XS1173792059
OBLIGACION GENERAL ELECTRIC CO 1,25 2023-05-26	EUR	353 334,08	1 880,77	361 594,26	8 260,18	XS1238901166
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	373 014,24	6 710,04	414 044,48	41 030,24	XS1240751062
OBLIGACION UNILEVER NV 1,00 2023-06-03	EUR	288 952,72	6 769,59	304 346,89	15 394,17	XS1241577490
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	13 283,04	526 578,01	44 303,01	XS1139315581
OBLIGACION RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	414 037,02	17 657,58	434 528,52	20 491,50	XS1199964575
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 1,50 2023-09-08	EUR	300 420,00	1 177,15	315 719,49	15 299,49	FR0012939841
OBLIGACION AMERICAN HONDA FINAN 1,38 2022-11-10	EUR	293 004,48	(34,33)	303 891,28	10 886,80	XS1288342659

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BMW US CAPITAL LLC 0,63 2022-04-20	EUR	402 723,90	3 279,20	409 818,58	7 094,68	DE000A1ZZ010
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1,25 2023-11-13	EUR	330 736,50	(1 544,35)	342 686,89	11 950,39	XS1135309794
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	586 895,00	(21 085,55)	599 704,37	12 809,37	XS0874864860
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,75 2024-10-24	EUR	632 645,65	(12 996,99)	691 878,56	59 232,91	XS0847580353
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	413 121,79	(3 344,39)	423 006,37	9 884,58	XS1050547857
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	426 108,00	7 308,33	468 962,54	42 854,54	XS1071713470
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 2021-09-10	EUR	383 423,97	(1 390,15)	390 057,99	6 634,02	XS1107890763
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	390 064,00	6 413,55	429 057,04	38 993,04	XS1109802568
OBLIGACION MERCK & O 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(651,46)	486 985,34	45 178,00	XS1028941117
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,11 2023-02-16	EUR	603 681,09	3 584,63	621 748,55	18 067,46	XS1190973559
OBLIGACION NOMURA EUROPE FN 1,50 2021-05-12	EUR	707 789,12	627,35	720 106,08	12 316,96	XS1136388425
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	693 987,00	8 763,44	706 396,45	12 409,45	XS1188094673
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	500 255,00	516,43	516 211,63	15 956,63	XS1139688268
OBLIGACION IBM CORP 1,25 2023-05-26	EUR	504 509,59	2 274,26	523 896,79	19 387,20	XS1143163183
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,88 2021-11-24	EUR	551 903,10	2 719,88	563 421,50	11 518,40	XS1143486865
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	501 825,00	2 991,63	515 907,63	14 082,63	XS1144086110
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	6 946,16	629 904,94	30 867,25	FR0012432912
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2022-07-26	EUR	(17 280,72)	(1 657,34)	348 322,26	9 708,27	XS1173845436
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	547 715,00	(17 280,72)	572 780,92	25 065,92	XS1069521083
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	473 892,04	(9 089,58)	571 195,65	97 303,61	FR0010891317
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(2 547,12)	693 596,33	58 683,40	XS1134729794
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 190 109,98	94 643,57	19 158 458,25	968 348,27	
TOTAL Cartera Exterior		40 866 542,45	(555 450,96)	43 182 541,27	2 315 998,82	



CLASE 8.ª



002658814

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO OE.12E51 1 2020-03-06	EUR	316 200,00	317 240,00	6/03/2020
FUTURO EU.FRANC 11/28 1 2020-03-06	EUR	815 000,00	813 850,00	6/03/2020
FUTURO EU.ALEMAN 02/25 1 2020-03-06	EUR	2 146 080,00	2 138 080,00	6/03/2020
FUTURO EU.ALEMAN 02/29 1 2020-03-06	EUR	2 390 080,00	2 386 860,00	6/03/2020
TOTALES Futuros comprados		5 667 360,00	5 656 030,00	
TOTALES		5 667 360,00	5 656 030,00	



CLASE 8.^a



002658815



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



002658816

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.



CLASE 8.^a



002658817

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

Perspectivas para 2021

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.



002658818

CLASE 8.ª

INVESTIMENTOS

SABADELL BONOS EURO, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

Evolución del fondo durante 2020

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y 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 aprovechado la fuerte caída sufrida por las rentabilidades de la deuda pública alemana para reducir la duración financiera y situarla por debajo de su nivel objetivo. Respecto a la inversión en deuda pública emitida por países periféricos, el Fondo ha realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como alemana y ha acudido al mercado primario para adquirir tanto deuda pública como deuda emitida por agencias y organismos locales. Por otro lado, también se ha adquirido deuda pública francesa, austríaca y holandesa en detrimento de deuda pública alemana. Respecto a la renta fija privada, el fondo ha eliminado la exposición al sector tabacalero y reducido el peso en petroleras, aunque en términos agregados el Fondo ha mantenido su nivel de inversión en renta fija privada.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.



CLASE 8.^a



002658819

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



002658820

CLASE 8.^a

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 24 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de SABADELL BONOS EURO, FONDO DE INVERSIÓN las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Vocal y Director general

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal

José Antonio Pérez Roger
Vocal

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de SABADELL BONOS EURO, FONDO DE INVERSIÓN impresas en 45 folios de papel timbrado numerados del 002658776 al 002658820 inclusive, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente

La Secretaria no Consejera



D. Fathi Jerfel



Dña. Josefina García Pedroviejo