

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Bonos Euro, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Bonos Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

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 2024.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 24 de marzo de 2024, el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I., por Sabadell Bonos Euro, F.I., que posteriormente fue autorizada por la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 10 de mayo de 2024.

Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Lectura del acuerdo de fusión tomado por Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos contables realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2025.

Periodo de contratación

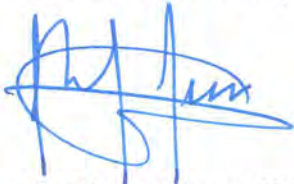
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 29 de mayo de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09933

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4812886

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	262 765 028,21	102 548 606,59
Deudores	468 220,82	346 712,74
Cartera de inversiones financieras	254 727 930,77	100 889 369,19
Cartera interior	22 985 301,70	9 603 750,75
Valores representativos de deuda	22 985 301,70	9 603 750,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	228 082 569,76	90 233 255,58
Valores representativos de deuda	228 081 489,57	87 183 261,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 073,80	3 049 994,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6,39	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 660 059,31	1 052 362,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 568 876,62	1 312 524,66
TOTAL ACTIVO	262 765 028,21	102 548 606,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4812887

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	262 626 520,04	102 401 829,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	262 626 520,04	102 401 829,15
Capital	-	-
Partícipes	(130 512 838,75)	(292 797 931,41)
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	4 056 740,34	6 117 142,11
(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	138 508,17	146 777,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	138 501,78	103 398,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6,39	43 379,11
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	262 765 028,21	102 548 606,59
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	128 814 760,00	42 578 054,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	114 417 300,00	41 618 004,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 397 460,00	960 050,00
Otras cuentas de orden	15 646 909,67	18 369 933,28
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	15 646 909,67	18 369 933,28
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	144 461 669,67	60 947 987,28

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4812888

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(884 724,48)	(629 378,83)
Comisión de gestión	(729 002,68)	(525 446,80)
Comisión de depositario	(142 156,81)	(92 551,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 564,99)	(11 380,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(884 724,48)	(629 378,83)
Ingresos financieros	4 276 220,46	2 399 679,23
Gastos financieros	(981,62)	(589,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 180 416,00	3 508 195,44
Por operaciones de la cartera interior	7 988,81	396 247,65
Por operaciones de la cartera exterior	1 172 427,19	3 111 947,79
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 567,46	(2 502,02)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(508 550,64)	860 144,74
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	130 524,25	54 584,27
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(202 837,78)	148 317,41
Resultados por operaciones con derivados	(436 237,11)	657 243,06
Otros	-	-
Resultado financiero	4 953 671,66	6 764 927,59
Resultado antes de impuestos	4 068 947,18	6 135 548,76
Impuesto sobre beneficios	(12 206,84)	(18 406,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 056 740,34	6 117 142,11

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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					4 056 740,34	6 117 142,11	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos					4 056 740,34	6 117 142,11	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(306 110 176,16)	4 778 988,12	384 303 630,33	(9 406 064,34)	73 566 377,95		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	(306 110 176,16)	4 778 988,12	384 303 630,33	(9 406 064,34)	73 566 377,95		
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 406 064,34)	-	-	6 117 142,11	6 117 142,11		
Operaciones con partícipes	-	-	-	9 406 064,34	-		
Suscripciones	44 250 293,00	-	-	-	44 250 293,00		
Reembolsos	(21 531 983,91)	-	-	-	(21 531 983,91)		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-		
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(292 797 931,41)	4 778 988,12	384 303 630,33	6 117 142,11	102 401 829,15		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	(292 797 931,41)	4 778 988,12	384 303 630,33	6 117 142,11	102 401 829,15		
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio	6 117 142,11	-	-	4 056 740,34	4 056 740,34		
Operaciones con partícipes	-	-	-	(6 117 142,11)	-		
Suscripciones	184 380 958,10	-	-	-	184 380 958,10		
Reembolsos	(28 210 699,32)	-	-	-	(28 210 699,32)		
Remanente procedente de la fusión	(2 308,23)	-	-	-	(2 308,23)		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-		
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(130 512 838,75)	4 778 988,12	384 303 630,33	4 056 740,34	262 626 520,04		

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 2024.



CLASE 8.ª



OP4812889



CLASE 8.ª



OP4812890

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

Con fecha 19 de julio de 2024, la CNMV autorizó el acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada del Fondo con Amundi Asset Management.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 24 de marzo de 2024, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. por Sabadell Bonos Euro, F.I. Con fecha 9 de julio de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 8 de julio de 2024, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Base	10,2927421
Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Plus	10,40657642
Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Premier	10,52491889
Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Cartera	10,63118272
Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Pyme	10,35181318



CLASE 8.ª



OP4812891

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. - Empresa	10,39831031
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Base	9,20621897
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Plus	9,64457695
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Premier	9,81950481
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Cartera	9,76823623
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Pyme	9,54971593
Sabadell Bonos Euro, F.I. - Empresa	9,73757125

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Base de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,11802056126849 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06720514060495 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,04819360030437 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05369504357288 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07780610181983 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05701327730978 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Plus de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,1303854985322 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07900807613962 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05978627449748 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06534856190717 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08972628047586 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06870349421063 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Premier de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,14324012108524 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,09127844016009 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07183805025296 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07746359139801 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,10211853076555 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08085667563151 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Cartera de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,15478273487123 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,10229642783865 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08265975990698 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08834209878645 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,11324596437498 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,09176944096815 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.



OP4812892

CLASE 8.ª

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Pyme de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,12443699348594 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07332993802284 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05420928858428 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05974230518788 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08399173921815 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06307958260126 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la clase Empresa de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,12948761526145 participaciones de la clase Base de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,07815100277675 participaciones de la clase Plus de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,05894446931892 participaciones de la clase Premier de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,0645023385148 participaciones de la clase Cartera de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,08886069347196 participaciones de la clase Pyme de Sabadell Bonos Euro, F.I.
- 1,06785460594191 participaciones de la clase Empresa de Sabadell Bonos Euro, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Sabadell Bonos Euro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Bonos Euro, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2024.



CLASE 8.ª



OP4812893

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.ª



OP4812894

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 2024 y 2023, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.ª



OP4812895

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión.

La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OP4812896

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. No obstante, cabe destacar que, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 8 de julio de 2024 del Fondo absorbido son las siguientes:

Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I.		08/07/2024	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	58 299 305,83	Fondos Propios	59 248 346,51
Tesorería	928 588,11	Otras partidas de pasivo	18 096,78
Otras partidas de activo	38 549,35		
Total Activo	59 266 443,29	Total Pasivo	59 266 443,29
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		

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 2024 y 2023.

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



CLASE 8.ª



OP4812897

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2024 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.2



OP4812898

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.



CLASE 8.ª



OP4812899

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812900

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP4812901

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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



CLASE 8.ª



OP4812902

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812903

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.ª



OP4812904

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OP4812905

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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 los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	419 966,70	327 126,71
Administraciones públicas deudoras	28 251,64	17 349,31
Otros	20 002,48	2 236,72
	<u>468 220,82</u>	<u>346 712,74</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge, principalmente, los saldos por deudas con partícipes vivas al cierre del ejercicio .

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	12 206,84	18.406,65
Otros	126 294,94	84.991,68
	<u>138 501,78</u>	<u>103.398,33</u>



CLASE 8.ª



OP4812906

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	7 489 593,95	1 224 947,66
Cuentas en divisa	79 282,67	87 557,00
	7 568 876,62	1 312 524,66

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.ª



OP4812907

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	17 216 044,84	16 886 518,75
Número de participaciones emitidas	1 812 372,8646	1 804 886,7251
Valor liquidativo por participación	9,4992	9,3560
Número de partícipes	1 188	1 156
Clase Plus	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	7 992 418,61	7 316 200,91
Número de participaciones emitidas	801 209,3408	748 377,6509
Valor liquidativo por participación	9,9754	9,7761
Número de partícipes	44	41
Clase Cartera	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	236 646 104,73	77 990 367,93
Número de participaciones emitidas	23 388 751,3505	7 888 955,8897
Valor liquidativo por participación	10,1179	9,8860
Número de partícipes	13 070	8 498
Clase Pyme	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	771 951,86	208 741,56
Número de participaciones emitidas	78 247,9568	21 536,4188
Valor liquidativo por participación	9,8655	9,6925
Número de partícipes	20	7

Sabadell Bonos Inflación Euro, F.I.

Partícipes	59 923 668,69
Reservas por Valías Valores Deuda	-
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Rtdos. Negativos Ejercicios Anteriores	-
Resultados del Ejercicio	(675 322,18)
Número de participaciones emitidas	5 422 947,91
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	10,92543254

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay partícipes en la clase Empresa ni Premier.



CLASE 8.ª



OP4812908

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 no existen participaciones significativas. Al cierre del ejercicio 2023, dos partícipes poseían participaciones que representaban el 44,51% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Partícipes		
SABADELL EQUILIBRADO	-	21,94%
SABADELL PRUDENTE	-	22,57%
	-	44,51%

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4812909

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. 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 2024 y 2023, ascienden a seis y cuatro miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 0,85 2037-07-30	EUR	6 291 951,00	92 837,32	6 295 162,43	3 211,43	ES00000012124
OBLIGACION Tesoro Español 2,70 2048-10-31	EUR	2 793 392,00	(1 300,30)	2 644 101,90	(149 290,10)	ES00000012B47
OBLIGACION Tesoro Español 3,15 2033-04-30	EUR	6 234 664,00	129 764,08	6 312 059,70	77 395,70	ES00000012L52
OBLIGACION Tesoro Español 3,90 2039-07-30	EUR	2 978 164,00	43 580,08	2 967 329,34	(10 834,66)	ES00000012L60
TOTALES Deuda pública		18 298 171,00	264 881,18	18 218 653,37	(79 517,63)	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 4,38 2028-07-30	EUR	517 529,00	9 003,67	516 295,78	(1 233,22)	ES0344251022
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-10-15	EUR	599 504,00	7 636,40	608 536,21	9 032,21	ES0813211028
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23	EUR	578 546,00	1 036,50	601 469,50	22 923,50	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 695 579,00	17 676,57	1 726 301,49	30 722,49	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO BANCO DE SABADELL 2,75 2030-04-15	EUR	500 179,00	2 873,21	500 087,47	(91,53)	ES0413860877
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	1 100 576,00	19 845,10	1 110 437,15	9 861,15	ES0413679525
CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL 3,38 2029-07-25	EUR	702 704,00	10 148,02	714 451,42	11 747,42	ES0422714206
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 3,25 2034-06-05	EUR	703 677,00	12 922,91	715 370,80	11 693,80	ES0413860851
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 007 136,00	45 789,24	3 040 346,84	33 210,84	
TOTAL Cartera Interior		23.000.886,00	328.346,99	22.985.301,70	(15.584,30)	

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO AGENCIA FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	1 448 009,00	43 048,82	1 447 081,18	(927,82)	FR0013483526
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 2,50 2027-12-15	EUR	948 803,00	1 105,52	952 909,08	4 106,08	EU000A2SCAQ2
BONO EUROP STABILITY MECH 2,38 2027-09-30	EUR	701 194,00	4 068,36	700 990,05	(203,95)	EU000A1Z99V7
BONO EUROPEAN INVT BANK 2,25 2029-12-14	EUR	1 381 296,50	2 122,11	1 386 157,01	4 860,51	EU000A3L4C16
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	476 200,00	19 959,58	477 743,02	1 543,02	EU000A3K4DJ5
BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	405 518,00	469,70	406 637,97	1 119,97	EU000A3K4EW6
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	1 036 800,00	5 362,75	964 599,32	(72 200,68)	FR0013507993
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	1 501 620,00	21 369,59	1 381 628,77	(119 991,23)	XS1207450005
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 2,88 2030-01-21	EUR	1 567 806,00	46 459,97	1 590 580,69	22 774,69	FR001400F7C9
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 3,00 2034-01-17	EUR	882 029,00	26 812,90	876 487,00	(5 542,00)	FR001400N7K2
OBLIGACION AGENCIA FRANC DEVEL 3,38 2033-05-25	EUR	706 380,00	13 949,62	704 189,11	(2 190,89)	FR001400I822
OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE 2,88 2033-01-17	EUR	1 383 476,00	36 837,37	1 366 156,36	(17 319,64)	XS2576298991
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,00 2025-08-15	EUR	7 921 000,00	39 529,68	7 926 716,90	5 716,90	DE0001102382
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	3 260 916,00	14 445,46	3 227 346,49	(33 569,51)	BE0000345547
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	1 472 299,00	8 299,25	1 298 674,34	(173 624,66)	BE0000338476
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	3 253 566,50	43 392,58	3 220 999,37	(32 567,13)	BE0000336454
OBLIGACION ESTADO DE CROACIA 3,38 2034-03-12	EUR	721 743,00	18 907,28	719 428,17	(2 314,83)	XS2783084218
OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	746 300,50	10 203,04	732 492,17	(13 808,33)	XS2908644615
OBLIGACION ESTADO DE FRANCIA 0,75 2053-05-25	EUR	2 047 914,00	35 206,07	1 986 313,15	(61 600,85)	FR0013257524
OBLIGACION ESTADO DE FRANCIA 2,00 2048-05-25	EUR	781 618,59	1 367,66	589 093,06	(192 525,53)	XS2433363509
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20	EUR	1 363 981,00	55 081,52	1 397 438,24	33 457,24	XS2647979181
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-07-15	EUR	1 621 996,00	20 305,32	1 636 959,34	14 963,34	XS0975634204
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14	EUR	1 685 969,00	13 033,67	1 740 126,96	54 157,96	XS0109077486
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,12 2030-03-15	EUR	746 009,00	20 925,04	770 507,96	24 498,96	XS0505157965
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	2 358 374,00	(150 465,74)	2 313 429,92	(44 944,08)	EU000A3K7MW2
OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	1 561 038,00	23 473,59	1 610 552,90	49 514,90	EU000A3L1DJ0
OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2031-12-04	EUR	1 243 308,00	2 447,76	1 236 451,38	(6 856,62)	EU000A3K4DT4
OBLIGACION EUROPEAN UNION 2,50 2052-10-04	EUR	587 555,00	5 205,73	591 549,45	3 994,45	EU000A3K4ES4
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04	EUR	698 660,00	1 662,27	705 407,15	6 747,15	EU000A3K4D41
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	1 723 952,00	25 852,11	1 753 686,47	29 734,47	EU000A3K4EY2
OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 0,00 2032-09-14	EUR	464 598,50	3 596,22	446 095,31	(18 503,19)	LU2228213398
OBLIGACION GRAN DUCADO LUXEMBUR 2,88 2034-03-01	EUR	1 799 737,50	19 459,55	1 815 145,45	15 407,95	LU2773894873
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	2 316 977,50	53 618,80	2 273 452,64	(43 524,86)	DE000NRW0MA1
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,00 2038-01-15	EUR	479 373,00	2 448,30	441 390,47	(37 982,53)	NL0015000B11
OBLIGACION PAISES BAJOS 0,50 2032-07-15	EUR	1 556 315,00	18 542,19	1 561 070,31	4 755,31	NL0015000RP1
OBLIGACION PAISES BAJOS 2,50 2033-07-15	EUR	2 146 524,00	23 737,41	2 147 925,26	1 401,26	NL0015001AM2
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	1 779 230,00	22 054,06	1 794 065,56	14 835,56	AT0000A2WSC8
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	3 984 736,00	55 727,36	3 975 084,20	(9 651,80)	AT0000A1K9F1
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 4,15 2037-03-15	EUR	760 100,55	7 721,14	686 106,71	(73 993,84)	AT0000A04967
OBLIGACION REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1 304 737,00	34 382,71	1 296 473,54	(8 263,46)	XS2388560604
	EUR	2 471 962,50	40 525,07	2 492 191,29	20 228,79	



OP4812911

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,35 2032-10-18	EUR	2 873 328,00	22 462,37	2 881 816,23	8 488,23	IE00BMD03L28
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	2 034 773,82	19 612,56	2 055 151,28	20 377,46	FI4000523Z38
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	2 247 802,60	18 912,56	2 263 231,56	15 428,96	FI4000571104
OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 4,13 2054-06-15	EUR	1 271 455,00	27 961,05	1 293 113,61	21 658,61	GR0138018842
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2031-12-01	EUR	5 458 500,00	33 198,00	5 434 401,69	(24 098,31)	IT0005449969
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2032-06-01	EUR	4 813 269,00	36 781,21	4 801 161,05	(12 107,95)	IT0005466013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,35 2030-04-01	EUR	3 114 485,00	26 002,98	3 135 742,02	21 257,02	IT0005383309
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	5 894 699,50	74 108,36	5 893 301,49	(1 398,01)	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,35 2035-03-01	EUR	5 012 280,08	37 547,64	5 027 690,80	15 410,72	IT0005358806
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2030-11-15	EUR	5 956 132,50	19 683,83	5 957 580,40	1 447,90	IT0005561888
OBLIGACION REPUBLICA LITUANIA 3,50 2031-07-03	EUR	1 271 967,30	21 053,93	1 268 620,95	(3 346,35)	XS2841247583
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,50 2038-06-18	EUR	3 570 492,00	62 318,74	3 553 800,63	(16 691,37)	PTOTEZOE0014
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 3,63 2054-06-12	EUR	901 286,00	19 252,23	929 700,62	28 414,62	PTOTE3OE0025
RENTA FIJA REGION WALLONNE 3,90 2054-06-22	EUR	516 717,00	11 147,02	498 057,38	(18 659,62)	BE0390135011
TOTALES Deuda pública		110 236 810,44	1 122 297,23	109 634 703,43	(602 107,01)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ACHMEA BANK NV 2,63 2027-10-15	EUR	300 459,00	1 613,55	300 965,75	506,75	XS2919192869
BONO ACHMEA BANK NV 2,75 2027-12-10	EUR	200 428,00	304,63	199 571,81	(856,19)	XS2958382645
BONO ARGENTA SPAARBANK 2,50 2027-10-25	EUR	500 250,00	2 287,73	499 416,79	(833,21)	BE6356934396
BONO ASSICURAZ GENERALI 3,21 2029-01-15	EUR	894 240,00	28 798,84	910 417,41	16 177,41	XS2747590896
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,25 2029-04-02	EUR	802 126,00	6 247,00	801 699,96	(426,04)	XS2908735504
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	891 516,00	12 844,88	899 876,56	8 360,56	XS2536366878
BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	287 350,00	10 160,84	294 427,11	7 077,11	XS2473715675
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	558 156,00	38 604,61	558 042,54	(113,46)	FR0014008XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11	EUR	817 378,00	38 229,24	827 817,46	10 439,46	FR0014002S57
BONO BARRY CALLEBAUT SERV 4,00 2029-06-14	EUR	905 994,00	19 136,02	916 097,01	10 103,01	BE6352800765
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	467 885,00	29 785,93	468 558,80	673,80	FR0013509726
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	698 357,00	24 029,28	709 654,22	11 297,22	FR001400FB06
BONO CAIXABANK, S.A. 0,38 2025-02-03	EUR	469 580,00	30 668,82	469 717,00	137,00	XS2102931594
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28	EUR	1 097 154,00	17 245,37	1 112 360,75	15 206,75	FR001400E7J5
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	892 144,00	12 181,71	908 314,87	16 170,87	FR001400CQ85
BONO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-26	EUR	535 176,00	18 414,62	532 969,01	(2 206,99)	XS2684860203
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,63 2028-09-03	EUR	400 127,00	4 725,18	406 498,22	6 371,22	XS2892988275
BONO ELM BV (SWISS REIN) 3,88 2029-09-13	EUR	605 698,00	6 648,37	611 502,78	5 804,78	XS2891674637
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	809 806,00	46 591,61	825 649,06	15 843,06	XS2390400633
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	(1 453,54)	403 857,65	(2 082,35)	FR0013504644
BONO EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	398 309,00	680,56	396 728,15	(1 580,85)	XS2956845262
BONO FED CAISSES DESJARDI 3,47 2029-09-05	EUR	354 799,00	3 710,72	359 240,47	4 441,47	XS2892967949
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-11-05	EUR	297 071,00	1 828,69	297 653,87	582,87	XS2931248848
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16	EUR	101 102,00	(529,25)	100 113,91	(988,09)	XS2153405118
BONO IMCD NV 3,63 2030-04-30	EUR	501 097,00	5 806,27	499 748,66	(1 348,34)	XS2884003778
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	593 557,00	12 462,83	592 919,17	(637,83)	XS2179037697



CLASE 8.



OP4812912

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08	EUR	302 072,00	8 352,42	301 040,60	(1 031,40)	XS2760773411
BONO LEASYS SPA 3,37 2029-01-25	EUR	500 969,00	3 062,27	498 836,87	(2 132,13)	XS2925845393
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	703 529,00	22 443,39	710 323,71	6 794,71	XS2775056067
BONO NEXANS SA 3,75 2029-01-25	EUR	307 815,00	10 361,77	306 839,79	(975,21)	DE000A3827R4
BONO NORDIC INVESTMENT 2,38 2029-09-11	EUR	449 839,80	3 236,92	448 087,25	(1 752,55)	XS2898821033
BONO PANDORA A/S 4,25 2028-03-15	EUR	711 987,00	20 798,14	723 528,35	11 541,35	XS2598332133
BONO PHOENIX PIB FINANCE 4,88 2029-07-10	EUR	710 001,00	15 583,47	729 188,34	19 187,34	XS2856820704
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	807 830,00	14 879,47	820 026,06	12 196,06	XS2847641961
BONO SANTANDER CB AG 4,38 2027-09-13	EUR	625 620,00	7 368,20	623 414,84	(2 205,16)	XS2679878319
BONO SFIL SA 2,88 2028-01-18	EUR	1 789 608,00	50 717,07	1 805 327,85	15 719,85	FR001400F7D7
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	1 624 347,00	2 244,01	1 649 662,40	25 315,40	FR001400DZM5
BONO SOCIETE GENERALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200 660,00	733,78	202 654,49	1 994,49	FR001400DNU4
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	399 029,00	1 560,32	399 569,10	540,10	XS2937307929
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	736 405,00	14 136,03	746 518,87	10 113,87	FR001400J861
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	1 411 140,00	50 670,88	1 448 908,93	35 768,93	CH1255915006
BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 3,50 2029-09-11	EUR	504 738,00	5 186,25	503 830,67	(907,33)	FR001400SIM9
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	565 400,00	31 740,52	566 215,78	815,78	XS2063547041
BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,00 2028-03-18	EUR	1 010 705,00	31 228,08	1 020 003,56	9 298,56	XS2757511113
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	595 253,21	17 431,31	595 504,44	251,23	XS2152062209
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	499 662,00	1 867,16	500 032,70	370,70	XS2941360963
OBLIGACION AXA SPA 5,00 2049-09-11	EUR	499 875,00	7 464,45	515 773,29	15 898,29	XS2830327446
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	684 530,00	8 696,58	696 788,36	12 258,36	XS2131567138
OBLIGACION ACCOR SA 4,88 2050-09-06	EUR	200 320,00	3 044,72	202 493,91	2 173,91	FR001400SCF6
OBLIGACION ACHMEA BANK NV 3,00 2034-02-07	EUR	394 328,00	11 029,03	399 933,07	5 605,07	XS2761358055
OBLIGACION ALLIANZ SE 2,63 2049-04-30	EUR	472 728,00	12 887,61	517 566,31	44 838,31	DE000A289FK7
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	567 610,00	25 188,11	569 817,67	2 207,67	XS1875331636
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	1 073 631,00	21 553,08	1 092 130,02	18 499,02	XS2114413565
OBLIGACION ATHORA NETHERLANDS 6,75 2049-05-18	EUR	606 636,00	4 840,25	610 574,98	3 938,98	XS2929365083
OBLIGACION AXA SA 3,38 2034-05-31	EUR	1 334 759,00	27 373,28	1 360 842,08	26 083,08	XS2834471463
OBLIGACION B.C.SOC.COOPERATIVO 4,13 2030-09-03	EUR	603 164,00	7 945,02	616 186,16	13 022,16	XS2893180039
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2030-09-09	EUR	967 111,00	11 162,08	962 679,67	(4 431,33)	IT0005611253
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	1 127 899,00	17 410,42	1 181 532,47	53 633,47	XS2677541364
OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 4,38 2049-10-14	EUR	1 722 610,00	17 859,34	1 778 168,24	55 558,24	XS2102912966
OBLIGACION BANQUE FED CREDIT MUT 3,75 2033-02-01	EUR	804 213,00	27 557,10	821 179,95	16 966,95	FR001400EAY1
OBLIGACION BANQUE FED CREDIT MUT 4,13 2029-03-13	EUR	915 647,00	27 955,50	937 801,21	22 154,21	FR001400GGZ0
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 6,75 2034-02-24	EUR	327 261,00	17 107,35	325 941,62	(1 319,38)	XS2707629056
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 7,25 2049-03-18	EUR	604 114,00	12 349,45	618 267,79	14 153,79	XS2819840120
OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15	EUR	821 673,00	30 940,18	831 388,16	9 715,16	XS2079713322
OBLIGACION BNG BANK NV 1,25 2037-03-30	EUR	1 157 927,50	21 650,76	1 173 195,72	15 268,22	XS2463550702
OBLIGACION BNG BANK NV 1,88 2032-07-13	EUR	740 338,00	9 788,46	749 758,94	9 420,94	XS2500674887
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	858 753,00	34 123,26	875 501,90	16 748,90	FR0013398070
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,16 2034-08-28	EUR	204 004,00	2 818,37	201 496,26	(2 507,74)	FR001400SAJ2

CLASE 8.ª



OP4812913

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,55 2049-03-20	EUR	710 521,50	5 072,55	715 207,76	4 686,26	IT0005622409
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	17 608,53	481 627,15	(3 315,53)	XS1226748439
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 5,13 2054-10-03	EUR	343 402,20	4 126,54	352 335,10	8 932,90	XS2794589403
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,25 2033-02-23	EUR	322 824,00	15 946,44	321 275,17	(1 548,83)	XS2558978883
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 3,88 2029-02-13	EUR	816 580,00	26 484,23	826 436,99	9 856,99	IT0005532574
OBLIGACION CDC IXIS 3,13 2033-05-25	EUR	901 014,00	17 031,04	893 216,01	(7 797,99)	FR001400FTZ5
OBLIGACION COMMERZBANK 4,11 2037-02-20	EUR	500 496,00	2 289,91	497 125,54	(3 370,46)	DE000CZ45Y55
OBLIGACION COMMERZBANK 6,50 2049-04-09	EUR	622 278,00	28 423,82	619 624,10	(2 653,90)	DE000CB94MF6
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29	EUR	589 290,00	368,43	599 274,04	9 984,04	XS1877860533
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 5,98 2032-01-27	EUR	202 190,94	3 286,57	206 564,35	4 373,41	XS2904791774
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 7,25 2049-03-23	EUR	947 340,00	1 108,18	954 944,82	7 604,82	FR001400F067
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2032-01-23	EUR	960 338,00	42 533,23	978 418,51	18 080,51	BE0002989706
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-11-21	EUR	601 030,00	2 508,77	592 173,18	(8 856,82)	XS2919892179
OBLIGACION DANONE SA 1,13 2025-01-14	EUR	698 897,69	8 594,84	698 453,93	(443,76)	FR0012432912
OBLIGACION DANKE BANK A/S 3,75 2036-11-19	EUR	288 853,50	1 158,86	268 721,01	(132,49)	XS2941605409
OBLIGACION DE VOLKSBANK 4,13 2035-11-27	EUR	501 996,00	1 878,18	499 713,05	(2 282,95)	XS2948048462
OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FINANC 1,38 2034-03-03	EUR	396 933,00	5 390,00	391 412,97	(5 520,03)	XS2451376219
OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 7,38 2049-04-30	EUR	412 888,00	3 175,78	407 573,10	(5 314,90)	DE000A383552
OBLIGACION E.ON AG 3,38 2031-01-15	EUR	318 610,70	10 636,43	323 676,15	5 065,45	XS2747600018
OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2031-03-20	EUR	694 384,00	21 015,28	710 669,21	16 285,21	XS2783118131
OBLIGACION EDP FINANCE BV 3,50 2030-07-16	EUR	700 456,00	11 257,70	710 057,01	9 601,01	XS2747766090
OBLIGACION EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	712 594,00	14 713,73	728 504,56	15 910,56	XS2848960883
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	995 982,04	(17 681,10)	1 008 285,33	12 303,29	FR0010891317
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,13 2050-09-17	EUR	198 926,00	324,45	203 736,70	4 810,70	FR001400SMS8
OBLIGACION ELM BV (SWISS REIN) 2,60 2049-12-29	EUR	778 921,00	7 262,43	792 976,91	14 055,91	XS1209031019
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2080-07-20	EUR	96 043,00	795,86	98 335,98	2 292,98	PTEDPLOM0017
OBLIGACION ENGIE 3,88 2033-12-06	EUR	1 828 886,00	3 225,18	1 852 276,22	23 390,22	FR001400MF86
OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	861 019,00	38 436,26	881 438,53	20 419,53	XS2344735811
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2049-01-13	EUR	195 758,00	5 143,35	197 754,17	1 996,17	XS2242929532
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	352 900,00	3 680,88	357 393,02	4 493,02	XS2904504979
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	861 947,00	12 142,37	880 659,06	18 712,06	XS2244941063
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2032-11-19	EUR	701 343,00	2 695,25	696 586,24	(4 756,76)	XS2941482569
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	604 500,00	6 557,91	607 158,58	2 658,58	IT0005611550
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 3,76 2034-03-21	EUR	1 005 925,00	29 108,18	1 020 988,53	15 063,53	XS2791972248
OBLIGACION KBC GROUP NV 6,25 2049-03-17	EUR	610 504,00	10 799,19	617 663,88	7 159,88	BE0390152180
OBLIGACION KLEPIERRE SA 0,63 2030-07-01	EUR	590 604,00	9 050,45	606 343,04	15 739,04	FR0013430741
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	1 099 388,00	6 411,78	1 154 586,79	55 198,79	FR0013384567
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	831 192,00	16 705,88	832 913,48	1 721,48	DE000LB4XHX4
OBLIGACION LB BADEN-WUERTTEMBERG 6,75 2049-04-15	EUR	390 092,00	3 904,74	392 517,78	2 425,78	XS2561748711
OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	820 804,00	(708,17)	834 597,16	13 793,16	XS1603892149
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	551 809,00	28 883,07	566 382,77	14 573,77	XS2595028536
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	505 524,00	19 249,88	524 404,49	18 880,49	



OP4812914

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NAT BANK OF GREECE 3.50 2030-11-19	EUR	502 833,40	1 973,62	501 325,08	(1 508,32)	XS2940309649
OBLIGACION NATIONAL GRID PLC 4,06 2036-09-03	EUR	701 550,00	9 182,38	717 690,60	16 140,60	XS2894931588
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,25 2030-10-02	EUR	501 969,00	3 960,56	500 426,29	(1 542,71)	XS2908177145
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 3,63 2034-10-02	EUR	198 374,00	1 795,59	198 568,08	194,08	XS2908178119
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	342 753,60	4 988,27	346 695,24	3 941,64	XS2871577115
OBLIGACION NORDDDEUTSCHE LBNBK 5,63 2034-08-23	EUR	519 719,00	9 927,26	516 404,86	(3 314,14)	XS2825500593
OBLIGACION OMV AG 2,50 2049-09-01	EUR	94 827,00	2 743,90	95 877,87	1 050,87	XS2224439385
OBLIGACION OMV AG 3,25 2031-09-04	EUR	300 063,50	3 133,14	301 491,91	1 428,41	XS2886118079
OBLIGACION ORIX CORP 3,45 2031-10-22	EUR	795 072,00	5 328,51	792 264,04	(2 807,96)	XS2911122005
OBLIGACION PERIOD-RICARD SA 3,38 2030-11-07	EUR	696 305,00	3 756,85	707 165,36	10 860,36	FR001400PX40
OBLIGACION RCJ BANQUE SA 4,13 2031-04-04	EUR	453 460,50	13 607,93	455 790,09	2 329,59	FR001400P3E2
OBLIGACION RELX FINANCE BV 3,75 2031-06-12	EUR	403 280,00	8 327,48	413 925,89	10 645,89	XS2631867533
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(3 308,84)	566 525,39	(39 912,61)	XS2035620710
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	697 487,00	14 634,14	698 481,18	994,18	XS2185997884
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29	EUR	711 980,00	1 705,63	726 950,45	14 970,45	XS2723549361
OBLIGACION SHURGARD LUXEMBOURG 3,63 2034-10-22	EUR	197 940,00	1 401,86	198 268,55	328,55	BE6356733327
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	1 036 030,00	8 820,90	969 417,69	(66 612,31)	FR0013507647
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	858 566,00	27 387,23	874 006,66	15 440,66	FR0013509098
OBLIGACION SOGECAP SA 5,00 2045-04-03	EUR	198 274,00	2 420,58	202 793,78	4 519,78	FR001400S286
OBLIGACION SOGECAP SA 6,50 2044-05-16	EUR	550 598,00	19 894,25	557 526,16	6 928,16	FR001400M1X9
OBLIGACION SOLVAY SA 4,25 2031-10-03	EUR	708 832,00	6 822,84	721 123,27	12 291,27	BE6350792089
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	614,67	96 900,26	(3 577,74)	FR0013505542
OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25	EUR	918 542,00	3 991,39	942 540,83	23 998,83	XS2547609433
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	602 068,00	4 632,16	596 944,61	(5 123,39)	FR001400TG54
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	692 322,00	2 992,25	627 800,97	(64 521,03)	XS2112289207
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-11-21	EUR	805 764,00	3 551,67	834 243,62	28 479,62	XS2722162315
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,88 2049-09-22	EUR	499 723,00	5 338,08	501 860,14	2 137,14	XS1795406658
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25 2031-05-22	EUR	706 280,00	17 907,03	720 072,00	13 792,00	XS2823931824
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	22 701,42	480 814,40	(1 460,60)	XS1139315581
OBLIGACION TOTAL ENERGIES SE 4,50 2049-11-19	EUR	292 248,70	1 477,20	295 479,34	3 230,64	XS2937308737
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 3,88 2034-09-11	EUR	697 398,00	20 348,62	707 689,45	10 291,45	DE000A3LWGF9
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11	EUR	503 681,00	5 814,95	497 792,17	(5 888,83)	FR001400SIL1
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,50 2049-06-03	EUR	751 270,50	17 539,79	769 374,39	18 103,89	IT0005598989
OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-12-03	EUR	732 127,00	3 438,13	726 794,87	(5 332,13)	IT0005611758
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,25 2049-04-20	EUR	831 496,00	4 499,11	837 116,27	5 620,27	XS1963834251
OBLIGACION VERALLIA SA 3,88 2032-11-04	EUR	860 733,00	17 757,93	877 183,33	16 450,33	FR00140007K5
OBLIGACION VOLKSBANK WIEN AG 5,50 2035-12-04	EUR	495 412,00	3 057,08	497 843,60	2 431,60	FR001400TRD7
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,88 2030-09-10	EUR	710 879,00	12 765,46	716 887,12	6 008,12	AT000B122296
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24	EUR	397 090,50	4 917,52	403 086,64	5 996,14	XS2837886287
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27	EUR	99 149,00	3 567,39	99 638,90	489,90	XS1048428442
TOTALES Renta fija privada cotizada		95 173 186,46	1 781 578,54	96 136 835,60	963 649,14	

CLASE 8.ª



OP4812915

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	734 740,00	29 105,22	743 494,78	8 754,78	EU000A1G0EN1
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2032-11-25	EUR	607 836,00	1 670,81	607 874,45	38,45	FR001400DHQ4
OBLIGACION BPIFRANCE SACA 3,38 2034-05-25	EUR	906 963,00	13 573,01	904 770,59	(2 192,41)	FR001400RHO6
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,63 2026-10-16	EUR	746 654,00	23 406,37	754 770,73	8 116,73	EU000A1G0D88
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,88 2028-09-05	EUR	822 885,00	20 977,99	833 225,33	10 340,33	EU000A2SCAB4
OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 1,13 2037-03-31	EUR	1 171 725,50	19 974,67	1 184 998,57	13 273,07	DE000A3MP7K3
TOTALES Emissiones avaladas		4 990 803,50	108 708,07	5 029 134,45	38 330,95	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2029-04-23	EUR	705 931,00	16 556,02	716 445,05	10 514,05	IT0005593212
BONO BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	1 018 314,00	16 144,47	1 030 942,24	12 628,24	PTBPIDOM0031
BONO BPER BANCA SPA 2,88 2029-07-22	EUR	701 360,00	6 576,10	702 400,20	1 040,20	IT0005611048
BONO EQUITABLE BANK 3,50 2027-05-28	EUR	908 551,00	21 243,46	916 861,28	8 310,28	XS2808183649
OBLIGACION B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2034-06-05	EUR	704 567,00	13 881,02	715 015,75	10 448,75	IT0005597916
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,25 2031-05-28	EUR	699 476,00	13 612,23	710 938,11	11 462,11	IT0005597379
OBLIGACION BCO SANT. TOTTA LISBO 3,25 2031-02-15	EUR	1 410 982,00	39 507,66	1 432 165,76	21 183,76	PTBSPHOM0027
OBLIGACION BNP PARIBAS HOME LOA 2,52 2027-10-29	EUR	550 744,00	2 330,78	550 836,04	92,04	FR001400TNF1
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,13 2034-05-22	EUR	700 386,00	13 351,26	705 403,47	5 017,47	FR001400Q6Q8
OBLIGACION BPCE SFH - SOC DE FI 3,38 2029-03-13	EUR	708 798,00	18 366,04	717 006,69	8 208,69	FR001400KLW9
OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,24 2031-01-22	EUR	1 156 283,50	28 932,42	1 169 261,06	12 977,56	IT0005586968
OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 2,75 2030-09-06	EUR	999 111,00	8 688,20	994 611,53	(4 499,47)	FR001400SF15
OBLIGACION CAISSE REFIN HAB 3,13 2033-02-23	EUR	1 401 296,00	37 414,85	1 408 854,23	7 558,23	FR001400FXU8
OBLIGACION CIE FINAN FONCIER 3,38 2031-09-16	EUR	1 934 983,00	16 611,85	1 951 372,75	16 389,75	FR001400GI73
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,11 2033-06-07	EUR	704 036,00	12 181,18	712 882,21	8 846,21	XS2633136317
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,20 2036-05-06	EUR	705 996,00	14 526,21	714 178,35	8 182,35	XS2813326605
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE HOME 3,13 2030-10-18	EUR	702 146,00	4 401,76	709 987,17	7 841,17	FR001400H9H2
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2036-03-11	EUR	507 021,00	14 002,94	510 425,90	3 404,90	IT0005585622
OBLIGACION ING BANK NV 3,00 2034-05-21	EUR	595 284,00	11 201,80	604 200,78	8 916,78	XS2821667719
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2031-03-12	EUR	307 347,00	9 598,23	307 027,52	(319,48)	FR001400OM36
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		17 122 612,50	319 128,48	17 280 816,09	158 203,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1 068,01	-	1 073,80	5,79	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 068,01	-	1 073,80	5,79	
TOTAL Cartera Exterior		227 524 480,91	3 331 712,32	228 082 563,37	558 082,46	



OP4812916

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10	EUR	3 699 230,00	3 653 660,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	95 560 780,00	95 216 650,00	06/03/2025
FUTURO EU.ITALIA 04/27 1 2025-03-10	EUR	13 809 350,00	13 749 760,00	06/03/2025
FUTURO EU.ITALIA 11/33 1 2025-03-10	EUR	1 347 940,00	1 319 780,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		114 417 300,00	113 939 850,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	11 194 620,00	10 942 080,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 8/54 1 2025-03-10	EUR	552 640,00	530 720,00	06/03/2025
FUTURO EU.FRANC 11/33 1 2025-03-10	EUR	2 650 200,00	2 591 400,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		14 397 460,00	14 064 200,00	
TOTALES		128 814 760,00	128 004 050,00	



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

CLASE 8.ª



OP4812918

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro español 4,20 2037-01-31	EUR	848 811,32	(15 953,58)	759 574,95	(89 236,37)	ES00000012932
OBLIGACION Tesoro español 2,70 2048-10-31	EUR	1 042 154,00	(13 444,41)	877 374,41	(164 779,59)	ES00000012B47
OBLIGACION Tesoro español 0,80 2027-07-30	EUR	1 381 132,50	20 048,14	1 350 761,73	(30 370,77)	ES00000012G26
OBLIGACION Tesoro español 1,25 2030-10-31	EUR	1 318 680,00	5 226,13	1 363 438,87	44 758,87	ES00000012G34
BONO Tesoro español 0,00 2026-01-31	EUR	1 379 425,00	32 977,77	1 386 562,23	7 137,23	ES00000012G91
BONO Tesoro español 0,00 2027-01-31	EUR	901 620,00	4 127,68	921 142,32	19 522,32	ES00000012J15
OBLIGACION Tesoro español 0,80 2029-07-30	EUR	434 575,00	9 225,42	445 787,64	11 212,64	ES00000012K53
OBLIGACION Tesoro español 2,55 2032-10-31	EUR	457 655,00	5 258,29	483 946,71	26 291,71	ES00000012K61
OBLIGACION Tesoro español 0,85 2037-07-30	EUR	707 060,00	23 337,53	713 598,97	6 538,97	ES00000012I24
OBLIGACION Tesoro español 3,45 2043-07-30	EUR	274 506,00	4 596,19	296 668,73	22 162,73	ES00000012K95
TOTALES Deuda pública		8 745 618,82	75 399,16	8 598 856,56	(146 762,26)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANKINTER 3,05 2028-05-29	EUR	999 550,00	17 895,81	1 004 894,19	5 344,19	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		999 550,00	17 895,81	1 004 894,19	5 344,19	
TOTAL Cartera Interior		9 745 168,82	93 294,97	9 603 750,75	(141 418,07)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ALEMAN 2.20 2028-04-13	EUR	1 002 890,00	20 405,78	1 009 725,87	6 835,87	DE000BU25000
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,00 2033-10-14	EUR	977 010,00	6 632,44	1 031 571,00	54 561,00	XS0975634204
BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	1 466 805,00	17 873,73	1 404 485,24	(62 319,76)	FR001400AIN5
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2038-05-25	EUR	770 430,00	21 045,15	800 118,51	29 688,51	FR0014009062
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,25 2032-01-20	EUR	780 160,00	26 599,40	812 663,61	32 503,61	XS2433363509
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	845 150,00	28 063,43	864 316,57	19 166,57	EU000A3KWC4
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	913 850,00	25 818,21	914 621,79	771,79	EU000A3KTGV8
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	975 450,00	10 188,20	979 920,54	4 470,54	EU000A3K4DS6
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2031-07-04	EUR	798 310,00	20 775,73	808 184,27	9 874,27	EU000A3KSXE1
BONO PAISES BAJOS 0,00 2026-01-15	EUR	930 350,00	21 310,91	931 109,09	759,09	NL0015000QL2
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	718 998,00	(6 893,22)	701 531,01	(17 466,99)	IT0005408502
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	476 200,00	8 743,16	478 369,05	2 169,05	EU000A3K4DJ5
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	401 375,00	10 727,39	421 357,61	19 982,61	AT0000A2CQD2
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2028-07-15	EUR	1 106 617,06	27 310,66	1 143 373,40	36 756,34	IT0005445306
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	1 007 560,00	25 430,97	1 048 425,24	40 865,24	EU000A3K4D41
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,30 2033-02-15	EUR	1 503 567,91	32 741,74	1 538 539,49	34 971,58	DE000BU2Z007
BONO EUROP STABILITY MECH 3,54 2025-03-14	EUR	953 010,00	6 013,56	959 436,44	6 426,44	EU000A1Z99J2
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,85 2027-01-15	EUR	458 360,00	3 720,09	470 556,66	12 196,66	IT0005390874
BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-09-18	EUR	1 513 470,00	20 666,76	1 514 260,19	790,19	DE000BU22023
OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	898 840,00	5 017,18	950 441,59	51 601,59	EU000A3K7MW2
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 3,45 2030-03-15	EUR	401 435,00	3 526,05	426 113,95	24 678,95	XS0109077486
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,60 2025-09-29	EUR	998 130,00	9 297,37	1 010 530,43	12 400,43	IT0005557084
BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-12-12	EUR	500 880,00	3 011,21	506 546,59	5 666,59	DE000BU22031
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,00 2028-05-15	EUR	433 095,00	11 032,13	439 882,87	6 787,87	XS2154339860
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,60 2047-06-22	EUR	472 393,00	(6 395,94)	310 809,32	(161 583,68)	BE0000338476
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,25 2042-07-04	EUR	1 116 420,00	10 380,79	1 147 572,82	31 152,82	DE0001135432
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2028-09-01	EUR	1 093 970,00	(13 475,32)	1 106 755,12	12 785,12	IT0004889033
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2044-09-01	EUR	467 890,67	(26 084,44)	383 394,00	(84 496,67)	IT0004923998
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,00 2030-04-15	EUR	974 226,00	(160 706,63)	898 939,93	(75 286,07)	XS0505157965
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,88 2031-05-25	EUR	987 210,00	11 949,71	867 169,85	(120 040,15)	XS1207450005
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,00 2025-11-25	EUR	966 010,00	2 213,70	972 029,91	6 019,91	FR0012938116
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,20 2027-06-01	EUR	1 316 450,09	(5 382,15)	1 283 169,44	(33 280,65)	IT0005240830
OBLIGACION ESTADO FRANCES 2,00 2048-05-25	EUR	1 750 974,50	2 182,36	1 404 050,25	(346 924,25)	FR0013257524
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,25 2036-05-25	EUR	1 896 421,25	16 699,63	1 691 027,69	(205 393,56)	FR0013154044
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,70 2032-08-15	EUR	1 866 340,00	14 235,29	1 956 304,38	89 964,38	DE0001102606
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,80 2028-06-22	EUR	810 752,00	(2 475,56)	757 888,94	(52 863,06)	BE0000345547
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2039-08-01	EUR	1 426 441,97	(16 584,18)	1 404 615,75	(21 826,22)	IT0004286966
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,25 2036-09-01	EUR	387 505,00	10 741,43	412 298,27	24 793,27	IT0005177909
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 1,50 2047-02-20	EUR	386 322,00	(7 551,14)	241 267,37	(145 054,63)	AT0000A1K9F1
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,75 2028-02-20	EUR	923 470,00	21 901,44	923 110,61	(359,39)	AT0000A1ZGE4

CLASE 8.ª



OP4812919

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3.35 2035-03-01	EUR	1 452 899,58	(4 190,58)	1 365 964,98	(86 934,60)	IT0005358806
OBLIGACION ESTADO BELGA 1,90 2038-06-22	EUR	181 519,50	(5 633,85)	139 427,43	(42 092,07)	BE0000336454
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2039-06-25	EUR	1 688 297,00	(4 452,25)	1 497 828,95	(190 468,05)	FR0013234333
BONO AGENCE FRANC DEVEL 0,00 2025-03-25	EUR	1 249 441,00	9 897,13	1 240 962,87	(8 478,13)	FR0013483526
OBLIGACION LAND NORDRHEIN- WEST 0,20 2030-04-09	EUR	348 712,00	987,09	304 039,15	(44 672,85)	DE000NRW0MA1
OBLIGACION REPUBLICA DE IRLANDA 0,20 2027-05-15	EUR	1 008 660,00	(3 272,61)	941 209,44	(67 450,56)	IE00BKFCV568
OBLIGACION AGENCE FRANC DEVEL 0,50 2030-05-25	EUR	604 974,00	2,05	524 641,23	(80 332,77)	FR0013507993
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,25 2048-08-15	EUR	447 432,00	3 198,65	486 259,22	38 827,22	DE0001102432
TOTALES Deuda pública		44 656 674,53	207 242,65	43 426 817,93	(1 229 856,60)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION SCHLUMBERGER FIN.BV 1,38 2026-10-28	EUR	464 310,00	11 136,51	467 295,68	2 985,68	XS2166754957
OBLIGACION ENGIE 3,88 2033-12-06	EUR	1 014 580,00	2 524,50	1 034 202,36	19 622,36	FR001400MF86
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,38 2027-07-28	EUR	596 718,00	9 216,66	602 768,49	6 050,49	FR001400E7J5
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 3,13 2028-11-22	EUR	402 452,00	941,00	405 870,97	3 418,97	XS2558916693
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	911 709,00	1 897,84	924 173,39	12 464,39	FR001400DZM5
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	491 600,00	6 554,08	499 714,90	8 114,90	FR001400CQ85
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07	EUR	483 845,00	14 367,21	490 564,95	6 719,95	XS1560863802
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2026-05-28	EUR	430 280,00	21 618,61	441 926,39	11 646,39	XS2390400633
BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	187 262,00	5 971,61	193 594,83	6 332,83	XS2473715675
OBLIGACION MET LIFE GLOB FUNDIN 3,75 2030-12-05	EUR	410 508,00	(209,15)	412 334,72	1 826,72	XS2561748711
OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14	EUR	412 770,00	17 618,26	428 291,33	15 521,33	XS2344735811
OBLIGACION VODAFONE INTERNATIONAL 3,25 2029-03-02	EUR	300 564,00	7 976,06	303 509,30	2 945,30	XS2560495462
OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 2028-12-15	EUR	262 410,00	6 741,68	274 633,04	12 223,04	XS1890836296
OBLIGACION TALANX AG 4,00 2029-10-25	EUR	507 254,00	2 544,62	521 031,58	13 777,58	XS2547609433
BONO SOCIETE NATIONALE SN 3,13 2027-11-02	EUR	200 660,00	848,91	202 668,60	2 008,60	FR001400DNU4
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	947 900,00	26 577,27	957 206,17	9 306,17	XS2481287808
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,63 2026-02-23	EUR	475 845,00	15 129,74	476 418,21	573,21	XS1369250755
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	491 135,00	6 598,51	498 651,07	7 516,07	XS2538366878
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	467 885,00	16 333,08	466 940,87	(944,13)	FR0013509726
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26	EUR	482 775,00	8 359,49	490 664,89	7 889,89	XS2436160779
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	468 795,00	13 870,02	469 748,71	953,71	XS1875331636
BONO PANDORA A/S 4,50 2028-04-10	EUR	501 590,00	15 955,87	518 635,11	17 045,11	XS2596599147
OBLIGACION MCDONALD S CORP 3,88 2031-02-20	EUR	502 795,00	1 691,30	519 505,41	16 710,41	XS2726263325
OBLIGACION ENBW INTL FINANCE BV 3,85 2030-05-23	EUR	446 562,00	1 852,94	464 696,83	18 134,83	XS2722717472
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29	EUR	302 382,00	975,19	310 121,20	7 739,20	XS2723549361
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-11-21	EUR	701 036,00	3 139,05	734 501,06	33 465,06	XS2722162315
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	596 658,00	10 252,58	623 180,11	26 522,11	XS2677541364
OBLIGACION RELX FINANCE BV 3,75 2031-06-12	EUR	299 550,00	6 194,77	312 182,25	12 632,25	XS2631867533
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 2027-02-01	EUR	589 056,00	23 981,13	603 296,76	14 240,76	AT0000A32HA3
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	465 685,00	10 953,37	475 220,32	9 535,32	FR0013509098
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 3,75 2033-02-01	EUR	398 096,00	13 783,43	408 209,50	10 113,50	FR001400EAY1

CLASE 8.ª



OP4812920

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO PANDORA A/S 4,25 2028-03-15	EUR	406 668,00	12 506,91	411 425,48	4 757,48	XS2598332133
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	493 984,00	8 173,50	487 839,08	(6 144,92)	XS2179037697
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 4,13 2029-03-13	EUR	503 955,00	16 000,33	519 040,94	15 085,94	FR001400GGZ0
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2026-05-11	EUR	439 460,00	14 618,28	449 813,69	10 353,69	FR0014002S57
OBLIGACION BASF SE 4,00 2029-03-08	EUR	599 940,00	19 512,55	626 308,43	26 368,43	XS2595418323
OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	400 560,00	15 356,56	415 313,67	14 753,67	XS2595028536
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	471 795,00	9 615,40	476 430,67	4 635,67	XS2076079594
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,38 2026-01-13	EUR	500 470,00	16 114,88	501 684,09	1 214,09	XS2572989650
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	596 688,00	20 099,33	606 320,31	9 632,31	FR001400FB06
OBLIGACION TAKEDA PHARMA 2,25 2026-11-21	EUR	485 730,00	4 923,74	485 095,77	(634,23)	XS1843449122
BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	1 199 436,00	43 767,72	1 234 268,05	34 832,05	CH1255915006
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,59 2028-01-10	EUR	292 631,62	9 468,81	277 449,51	(15 182,11)	FR0012663169
OBLIGACION BBVA 0,38 2026-11-15	EUR	445 760,00	12 803,31	450 517,35	4 757,35	XS2079713322
OBLIGACION REPOL INTL FINANCE 0,25 2027-08-02	EUR	606 438,00	(2 341,69)	546 488,54	(59 949,46)	XS2035620710
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	466 995,00	16 412,78	478 982,70	11 987,70	FR0013398070
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	469 495,00	18 124,36	473 201,87	3 706,87	XS1846632104
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 1,38 2029-09-12	EUR	671 310,00	(22 430,55)	580 234,06	(91 075,94)	XS1681520356
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	453 802,00	17 487,97	465 479,49	11 677,49	XS1603892149
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	481 385,00	11 957,43	479 319,18	(2 065,82)	XS1485597329
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 1,50 2028-04-03	EUR	479 297,00	9 364,79	470 383,98	(8 913,02)	XS1382791975
OBLIGACION ORANGE SA 2,38 2032-05-18	EUR	100 224,00	1 434,50	95 948,52	(4 275,48)	FR001400AF72
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	484 942,68	16 004,71	472 397,37	(12 545,31)	XS1226748439
OBLIGACION IBM CORP 0,30 2028-02-11	EUR	474 833,04	6 667,23	445 165,17	(29 667,87)	XS2115091717
OBLIGACION MOODYS CORPORATION 1,75 2027-03-09	EUR	914 650,00	30 565,42	947 175,40	32 525,40	XS1117298163
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,63 2027-03-08	EUR	391 815,76	11 108,15	375 900,20	(15 915,56)	XS1197270819
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 2,38 2024-05-20	EUR	492 330,00	12 986,38	491 428,82	(901,18)	XS1069521083
OBLIGACION DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	599 037,69	7 334,40	584 030,70	(15 006,99)	FR0012432912
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR	634 912,93	(5 936,40)	616 485,61	(18 427,32)	XS1134729794
OBLIGACION MERCK & CO 1,88 2026-10-15	EUR	441 807,34	(2 634,67)	428 211,95	(13 595,39)	XS1028941117
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	486 388,00	12 229,68	477 793,56	(8 594,44)	XS1109802568
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	482 108,00	8 108,17	423 689,22	(2 418,78)	XS1071713470
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	482 275,00	20 736,43	471 479,62	(10 795,38)	XS1139315581
OBLIGACION SNCF RESEAU 0,63 2030-04-17	EUR	600 426,00	2 485,70	526 303,74	(74 122,26)	FR0013507647
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	574 317,04	(24 255,24)	575 767,82	1 450,78	FR0010891317
BONO LINDE PLC 0,00 2026-09-30	EUR	368 41,00	9 268,41	359 867,59	(4 133,41)	XS23918660843
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	466 210,00	15 703,73	466 318,21	108,21	XS2063547041
BONO CAIXABANK, S.A. 0,38 2025-02-03	EUR	469 580,00	15 362,09	468 993,25	(586,75)	XS2102931594
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,50 2028-07-16	EUR	625 758,00	(9 010,33)	548 527,38	(77 230,62)	XS2102932055
OBLIGACION OMV AG 2,38 2032-04-09	EUR	729 870,00	(24 119,06)	607 715,62	(122 154,38)	XS2154348424
OBLIGACION LA POSTE 1,45 2028-11-30	EUR	460 122,00	7 477,84	457 736,23	(2 385,77)	FR0013384567
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24	EUR	445 640,00	18 901,93	449 823,89	4 183,89	FR0013486701



CLASE B.1



OP4812921

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2030-02-03	EUR	602 676,00	2 584,11	519 626,78	(83 049,22)	XS2112289207
OBLIGACION SAP SE 0,38 2029-05-18	EUR	294 510,00	2 870,01	264 497,74	(30 012,26)	XS2176715667
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,88 2025-10-01	EUR	506 680,00	2 556,03	507 751,25	1 071,25	XS0545428285
BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	638 118,00	(15 686,47)	598 080,25	(40 037,75)	XS2156506854
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 1,50 2028-04-07	EUR	475 450,00	9 584,57	468 942,23	(6 507,77)	XS2154418730
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,88 2025-06-16	EUR	101 102,00	(315,55)	97 306,91	(3 795,09)	XS2153405118
OBLIGACION ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	374 000,00	8 502,33	373 047,70	(952,30)	FR0013506292
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,00 2025-04-06	EUR	595 253,21	15 425,24	594 108,27	(1 144,94)	XS2152062209
OBLIGACION SUEZ 1,25 2027-04-02	EUR	100 478,00	680,70	95 072,68	(5 405,32)	FR0013505542
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	405 940,00	(252,72)	394 653,34	(11 286,66)	FR0013504644
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 0,39 2028-02-24	EUR	649 259,00	2 502,50	591 827,49	(57 431,51)	XS2123320033
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	558 156,00	20 694,14	554 160,88	(3 995,12)	FR0014006XE5
OBLIGACION BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	100 053,00	110,64	91 643,12	(8 409,88)	DE000A289DC9
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 747 390,31	716 607,15	41 408 834,37	(338 555,94)	
Emissiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	506 125,00	(4 564,49)	486 657,06	(19 467,94)	DE000A254PS3
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,88 2028-09-05	EUR	451 055,00	8 983,93	458 369,64	7 314,64	EU000A2SCAB4
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,63 2026-10-16	EUR	461 585,00	9 778,13	466 475,78	4 890,78	EU000A1G0D88
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	451 975,00	11 049,48	458 500,52	6 525,52	EU000A1G0EN1
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,40 2025-02-17	EUR	476 320,00	9 971,04	477 605,95	1 285,95	EU000A1G0D62
TOTALES Emissiones avaladas		2 347 060,00	35 218,09	2 347 608,95	548,95	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	3 045 900,39	-	3 049 994,33	4 093,94	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 045 900,39	-	3 049 994,33	4 093,94	
TOTAL Cartera Exterior		91 797 025,23	959 067,89	90 233 255,58	(1 563 769,65)	



OP4812922

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



OP4812923

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



CLASE 8.ª



OP4812924

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2024 se ha caracterizado por la buena evolución de los activos de riesgo en términos generales y por el inicio de las bajas de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso y la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocaron que las principales bolsas en general corrigieran durante el mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La segunda mitad del año 2024 fue positiva para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final de año. Mientras que el tercer trimestre de 2024 fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, impulsaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense.

Mercados de renta fija

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: los de la zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre. En cuanto política monetaria para el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.



CLASE 8.ª



OP4812925

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Mercados de divisas

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2024 con una subida del 5,05% en dólares, a pesar de la corrección en el último trimestre del año. Durante la primera mitad del año, la renta variable registró rentabilidades positivas. En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas. En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes continuó mejorando durante el segundo trimestre. Los factores tanto externos como internos apoyaron a sus economías, lo que respaldó nuevas revisiones al alza del crecimiento para el conjunto del año. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista fue muy gradual, preocupando a muy pocos países, como Colombia y Turquía. Ya en la segunda mitad del año, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes continuaron aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de forma gradual, ya que siguieron los riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones de precios al alza.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2024, especialmente en los EE.UU., donde el índice S&P 500 subió un 23,31%. Durante la primera parte del año, a pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron las bolsas hasta alcanzar máximos históricos. La última parte del año vino marcada por la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas". Por otra parte, el entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante el año, provocó que el Nasdaq Composite cerrara el 2024 con una subida del 28,64%. En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también impulsaron las bolsas al alza aunque con cifras más modestas: el índice MSCI Europe terminó el año con una subida del 5,75%. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del Dax alemán con subidas de un 18,85% celebrando los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino en el mes de septiembre, aunque el Ibex 35 también subió un 14,78%, el FTSE italiano un 12,63% o el FTSE 100 en Reino Unido anotándose un 10,83%. En las grandes economías europeas, únicamente el CAC francés terminó el ejercicio en terreno negativo (-2,15%), afectado por la incertidumbre política.



CLASE 8.ª



OP4812926

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas para 2025

Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

Evolución del fondo durante 2024

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

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de largo plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera del Fondo ha oscilado entre la neutralidad y la sobreponderación respecto a su nivel objetivo. La cartera ha mantenido un sesgo hacia la deuda de países periféricos en detrimento de deuda de países "core". Se han realizado diversas operaciones tácticas utilizando futuros sobre deuda pública alemana, francesa y estadounidense. Respecto a la renta fija privada, el fondo ha incrementado su concentración, realizando mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, incrementado la concentración en estos últimos. El Fondo ha mantenido en línea su nivel de liquidez respecto al año anterior.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2024 ha sido de +1,53%.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE B.^a



OP4812927

Sabadell Bonos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.