

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Interés Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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.

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. 20/25/09926
SOLID CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Sabadell Interés Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4814044

Sabadell Interés 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	878 777 644,78	960 589 980,86
Deudores	2 132 341,12	2 249 595,91
Cartera de inversiones financieras	870 766 428,25	943 948 474,84
Cartera interior	116 529 338,37	126 468 259,87
Valores representativos de deuda	112 418 779,77	126 065 911,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 110 558,60	402 348,74
Otros	-	-
Cartera exterior	734 385 909,82	804 574 057,08
Valores representativos de deuda	724 848 104,45	779 647 934,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 500 962,28	24 797 735,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	36 843,09	128 387,34
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 851 180,06	12 906 157,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 878 875,41	14 391 910,11
TOTAL ACTIVO	878 777 644,78	960 589 980,86

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



CLASE 8.ª



OP4814045

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	873 872 798,61	959 268 561,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	873 872 798,61	959 268 561,48
Capital	-	-
Partícipes	(795 684 208,91)	(715 076 649,13)
Prima de emisión	-	-
Reservas	21 352 519,52	21 352 519,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 615 110 860,58	1 615 110 860,58
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	33 093 627,42	37 881 830,51
(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	4 904 846,17	1 321 419,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	619 442,84	912 887,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 285 403,33	408 532,09
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	878 777 644,78	960 589 980,86
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	405 120 329,44	541 126 521,88
Compromisos por operaciones largas de derivados	369 904 290,83	403 750 007,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	35 216 038,61	137 376 514,19
Otras cuentas de orden	85 403 740,61	112 000 813,18
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	85 403 740,61	112 000 813,18
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	490 524 070,05	653 127 335,06

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



CLASE 8.ª



OP4814046

Sabadell Interés Euro, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(5 823 943,09)</u>	<u>(6 146 265,51)</u>
Comisión de gestión	(5 414 758,75)	(5 708 982,46)
Comisión de depositario	(370 029,36)	(393 764,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(39 154,98)	(43 518,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 823 943,09)	(6 146 265,51)
Ingresos financieros	31 184 727,62	22 653 630,72
Gastos financieros	(827,21)	(642,24)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 579 746,39</u>	<u>13 744 505,07</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 299 534,74	1 747 368,53
Por operaciones de la cartera exterior	5 280 211,65	11 997 136,54
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	105 342,63	(58 873,76)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 148 160,70</u>	<u>7 803 463,68</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 830,55	720 206,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 612 179,23	5 949 011,77
Resultados por operaciones con derivados	(1 475 849,08)	1 134 245,31
Otros	-	-
Resultado financiero	39 017 150,13	44 142 083,47
Resultado antes de impuestos	33 193 207,04	37 995 817,96
Impuesto sobre beneficios	(99 579,62)	(113 987,45)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>33 093 627,42</u>	<u>37 881 830,51</u>

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.

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			33 093 627,42	37 881 830,51	
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			33 093 627,42	37 881 830,51	
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	(504 910 200,30)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(42 617 560,25)	1 088 935 619,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(504 910 200,30)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	(42 617 560,25)	1 088 935 619,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	37 881 830,51	37 881 830,51
Aplicación del resultado del ejercicio	(42 617 560,25)	-	-	42 617 560,25	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	105 619 005,86	-	-	-	105 619 005,86
Reembolsos	(273 167 894,44)	-	-	-	(273 167 894,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(715 076 649,13)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	37 881 830,51	959 268 561,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(715 076 649,13)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	37 881 830,51	959 268 561,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33 093 627,42	33 093 627,42
Aplicación del resultado del ejercicio	37 881 830,51	-	-	(37 881 830,51)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	210 624 822,15	-	-	-	210 624 822,15
Reembolsos	(329 114 212,44)	-	-	-	(329 114 212,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(795 684 208,91)	21 352 519,52	1 615 110 860,58	33 093 627,42	873 872 798,61

CLASE 8.ª



0P4814047

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



OP4814048

Sabadell Interés 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 Interés Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 7 de abril de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Corto Plazo Euro, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 6 de noviembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.132, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, 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.

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



OP4814049

Sabadell Interés 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



OP4814050

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad ha aplicado las siguientes comisiones de gestión y depósito:

	Base	Cartera	Empresa	Plus	Premier	Pyme
Comisión de Gestión	0,95%	0,35%	0,65%	0,65%	0,40%	0,80%
Comisión de Depósito	0,05%	0,03%	0,05%	0,05%	0,03%	0,05%

A 31 de diciembre 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado 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



OP4814051

Sabadell Interés 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 algunos de 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



OP4814052

Sabadell Interés 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 se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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.

3. Normas de registro y valoración

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) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OP4814053

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, 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 "Treasorería".
 - 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.



CLASE 8.ª



OP4814054

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

- 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.
- 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".



OP4814055

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4814056

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4814057

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



OP4814058

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



OP4814059

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 8.ª



OP4814060

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4814061

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance 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	1 832 835,53	1 891 908,46
Administraciones públicas deudoras	286 858,97	242 316,94
Otros	<u>12 646,62</u>	<u>115 370,51</u>
	<u>2 132 341,12</u>	<u>2 249 595,91</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 "Otros" recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	99 579,62	113 987,45
Otros	<u>519 863,22</u>	<u>798 899,84</u>
	<u>619 442,84</u>	<u>912 887,29</u>

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 depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



OP4814062

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	4 462 497,27	12 793 050,67
Cuentas en divisa	1 416 378,14	1 598 859,44
	5 878 875,41	14.391.910,11

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 participes

El movimiento del patrimonio atribuido a participes 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



OP4814063

Sabadell Interés 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	253 347 824,67	257 383 410,78
Número de participaciones emitidas	26 743 040,4824	28 038 453,7650
Valor liquidativo por participación	9,4734	9,1797
Número de partícipes	14 763	15 787
Clase Plus	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	174 144 865,69	145 926 431,69
Número de participaciones emitidas	18 091 773,2269	15 692 330,5192
Valor liquidativo por participación	9,6256	9,2992
Número de partícipes	990	860
Clase Premier	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	18 609 284,16	28 017 868,11
Número de participaciones emitidas	1 894 223,1775	2 960 004,5847
Valor liquidativo por participación	9,8242	9,4655
Número de partícipes	12	17
Clase Cartera	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	404 350 360,17	503 882 747,68
Número de participaciones emitidas	41 257 443,5061	53 388 415,7123
Valor liquidativo por participación	9,8007	9,4381
Número de partícipes	12 954	8 666



OP4814064

CLASE 8.ª

Sabadell Interés Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Clase Pyme	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	16 729 872,91	16 666 676,91
Número de participaciones emitidas	1 752 031,5620	1 803 971,8999
Valor liquidativo por participación	9,5488	9,2389
Número de partícipes	517	556
Clase Empresa	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	6 690 591,01	7 391 426,31
Número de participaciones emitidas	695 133,7515	794 904,8781
Valor liquidativo por participación	9,6249	9,2985
Número de partícipes	16	19

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, un partícipe poseía participaciones que representaban el 20,41% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes.

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

Partícipes	2024	2023
Sabadell Prudente F.I.	-	20,41%
	-	20,41%

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.



CLASE 8.ª



OP4814065

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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.

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 cinco miles de euros, en ambos ejercicios, 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.



CLASE 8.ª



OP4814066

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO Tesoro Español 0,00 2027-01-31	EUR	13 846 500,00	356 272,88	13 955 677,12	109 177,12	ES0000012J15
BONO Tesoro Español 2,50 2027-05-31	EUR	14 773 650,00	273 990,28	15 003 172,73	229 522,73	ES0000012M77
OBLIGACION Tesoro Español 0,00 2028-01-31	EUR	13 594 650,00	164 186,27	13 783 413,73	188 763,73	ES0000012I08
OBLIGACION Tesoro Español 1,40 2028-04-30	EUR	15 487 840,00	170 488,93	15 479 387,23	(8 452,77)	ES0000012B39
OBLIGACION Tesoro Español 1,50 2027-04-30	EUR	9 588 900,00	184 856,96	9 743 627,97	154 727,97	ES00000128P8
TOTALES Deuda pública		67 291 540,00	1 149 795,32	67 965 278,78	673 738,78	
Renta fija privada cotizada						
BONO KUTXABANK, S.A 4,75 2027-06-15	EUR	10 704 852,00	312 073,41	11 036 753,00	331 901,00	ES0343307031
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 3,33 2039-07-15	EUR	422 805,31	6 249,10	424 242,40	1 437,09	ES0312300017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 3,16 2039-05-15	EUR	924 649,74	6 502,03	915 774,88	(8 874,86)	ES0312344015
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 3,03 2038-09-15	EUR	1 953 239,63	9 363,50	1 942 406,05	(10 833,58)	ES0312343017
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 3,03 2044-06-10	EUR	1 194 128,73	5 876,26	1 188 316,11	(5 812,62)	ES0312252002
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 3,21 2043-01-28	EUR	517 236,52	3 086,21	514 955,56	(2 280,96)	ES0313252001
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 5,25 2049-12-23	EUR	1 911 720,00	3 822,54	2 004 530,79	92 810,79	ES0840609012
OBLIGACION FTH UCI 12 3,04 2042-06-15	EUR	2 060 639,47	9 601,63	2 073 425,96	12 786,49	ES0338147004
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,99 2044-09-22	EUR	947 450,17	3 729,22	947 293,23	(156,94)	ES0382746016
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 3,04 2036-03-22	EUR	332 151,48	4 798,97	335 747,31	3 595,83	ES0377964004
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 3,16 2044-08-26	EUR	731 939,04	18 152,47	755 128,97	23 189,93	ES0338453014
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 700 812,09	383 255,34	22 138 574,26	437 762,17	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	10 020 200,00	171 823,48	10 061 217,62	41 017,62	ES0312342019
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 1,25 2027-01-11	EUR	1 419 000,00	43 672,30	1 437 224,18	18 224,18	ES0440609339
CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	10 055 800,00	(542 500,00)	10 816 484,93	760 684,93	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 495 000,00	(327 004,22)	22 314 926,73	819 926,73	
TOTAL Cartera Interior		110 487 352,09	1 206 046,44	112 418 779,77	1 931 427,68	

CLASE 8.ª



0P4814067

Sabadell Interés 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
Deuda pública						
BONO CAISSE D'AMORT DET C 2,88 2027-05-25	EUR	5 042 450,00	83 858,12	5 052 935,72	10 485,72	FR001400DZ13
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2026-10-09	EUR	9 319 800,00	214 160,90	9 437 639,10	117 839,10	DE0001141844
BONO ESTADO ALEMAN 2,20 2028-04-13	EUR	9 794 700,00	186 097,23	10 021 820,58	227 120,58	DE000BU25000
BONO EUROPEAN INVT BANK 0,00 2025-03-25	EUR	9 315 300,00	606 098,57	9 333 701,43	18 401,43	XS2120068403
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	9 138 500,00	494 230,24	9 178 869,76	40 369,76	EU000A3KTGV8
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	9 514 000,00	420 783,12	9 533 268,94	19 268,94	EU000A3K4DJ5
BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	9 720 050,00	95 224,14	9 876 995,04	156 945,04	EU000A3K4DS6
BONO EUROPEAN UNION 2,88 2027-12-06	EUR	4 997 700,00	9 951,59	5 078 894,30	81 194,30	EU000A3K4EW6
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-08-01	EUR	4 549 450,00	179 954,67	4 645 495,33	96 045,33	IT0005454241
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,10 2027-04-01	EUR	9 408 800,00	168 617,00	9 577 083,00	168 283,00	IT0005484552
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,40 2028-04-01	EUR	12 278 040,00	88 190,62	12 314 049,38	36 009,38	IT0005521981
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,45 2027-02-15	EUR	10 196 400,00	130 301,72	10 236 773,28	40 373,28	IT0005599904
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2026-08-15	EUR	4 698 200,00	92 518,38	4 747 881,62	49 681,62	DE0001102408
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,75 2028-05-25	EUR	4 736 050,00	28 199,61	4 716 353,13	(19 696,87)	FR0013286192
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	4 730 300,00	84 033,26	4 793 753,73	63 453,73	FR0013250560
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,00 2028-03-28	EUR	9 249 400,00	50 634,24	9 240 365,76	(9 034,24)	XS2251371022
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,38 2026-05-15	EUR	4 678 500,00	152 665,36	4 735 149,71	56 649,71	XS1878833695
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,50 2025-10-15	EUR	10 253 800,00	(80 195,21)	10 338 326,72	84 526,72	XS0427291751
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,00 2028-10-04	EUR	4 526 500,00	19 498,92	4 553 301,08	26 801,08	EU000A3KWCF4
OBLIGACION INTL BK RECON&DEVELO 0,63 2027-11-22	EUR	9 198 350,00	134 815,00	9 403 363,08	205 013,08	XS1912495691
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2028-03-15	EUR	13 535 400,00	177 668,46	13 785 365,79	249 965,79	IT0005433690
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,85 2027-01-15	EUR	9 422 500,00	219 797,17	9 527 938,16	105 438,16	IT0005390874
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	4 627 766,67	144 323,91	4 764 527,19	136 760,52	IT0005210650
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2028-02-01	EUR	9 854 150,00	92 385,18	9 841 723,52	(12 426,48)	IT0005323032
TOTALES Deuda pública		192 786 106,67	3 793 812,20	194 735 575,35	1 949 468,68	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK 0,04 2027-08-30	EUR	2 996 040,00	444,03	3 010 055,97	14 015,97	XS2889321589
BONO AMERICAN MEDICAL SYS 0,75 2025-03-08	EUR	5 799 480,00	202 532,10	5 805 827,63	6 347,63	XS2454766473
BONO ANZ NEW ZEALAND INTL 0,20 2027-09-23	EUR	2 743 380,00	29 224,44	2 766 692,96	23 312,96	XS2389757944
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	4 701 350,00	317 167,25	4 705 545,05	4 195,05	FR0014008FH1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	1 001 180,00	10 589,30	1 013 569,60	12 389,60	FR001400CSG4
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	5 613 776,00	156 664,18	5 674 837,52	61 061,52	FR001400F6O6
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	4 497 705,00	27 075,20	4 546 373,43	48 668,43	FR001400H8D3
BONO AUVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	4 420 780,00	276 307,71	4 479 296,89	58 516,89	XS2451372499
BONO AUVENS SA 4,75 2025-10-13	EUR	3 004 500,00	27 243,88	3 046 738,59	42 238,59	FR001400D7M0
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	3 958 620,00	86 534,20	4 040 856,48	82 236,48	XS2528155893
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	8 926 470,00	122 992,82	9 004 221,56	77 751,56	XS2538366878
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,74 2026-01-29	EUR	1 992 480,00	15 668,70	2 005 157,80	12 677,80	XS2293577354

CLASE 8.ª



OP4814068

Sabadell Interés 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 BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	2 997 660,00	23 266,90	3 001 864,10	4 204,10	XS2798993858
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	8 498 050,49	552 514,13	8 496 634,32	(1 416,17)	FR0014006XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	7 565 970,00	406 422,07	7 573 835,46	7 865,46	FR0014009A50
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,52 2027-03-05	EUR	5 015 150,00	7 260,52	5 023 996,98	8 846,98	FR001400OEP0
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,88 2028-01-26	EUR	5 065 150,00	174 366,13	5 104 470,21	39 320,21	FR001400FBN9
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2028-05-08	EUR	3 005 130,00	15 129,32	3 010 960,43	5 830,43	XS2815894071
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	7 009 870,00	181 998,01	7 027 429,52	17 559,52	XS2620201421
BONO BPCE 0,38 2026-02-02	EUR	9 103 250,00	598 826,90	9 163 491,95	60 241,95	FR0014007VF4
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	9 408 530,00	548 573,71	9 418 320,81	9 790,81	FR0013509726
BONO BPCE 3,49 2027-03-08	EUR	6 008 940,00	8 544,98	6 028 135,35	19 195,35	FR001400OHE7
BONO BPCE 3,63 2026-04-17	EUR	5 355 504,00	162 520,68	5 425 633,07	70 129,07	FR001400HAC0
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,01 2027-07-18	EUR	2 203 762,00	17 065,78	2 206 031,29	2 269,29	XS2843011615
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4,38 2026-06-08	EUR	1 006 390,00	22 261,70	1 019 040,08	12 650,08	XS2633552026
BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13	EUR	7 570 460,00	327 139,23	7 730 095,84	159 635,84	XS2468378059
BONO CAIXABANK, S.A. 4,63 2027-05-16	EUR	7 424 030,00	208 310,49	7 575 654,22	151 624,22	XS2623501181
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	4 316 684,00	34 206,11	4 318 979,16	2 295,16	XS2921540030
BONO CITIGROUP INC 3,63 2028-05-14	EUR	3 702 627,00	15 902,01	3 706 721,23	4 094,23	XS2819338091
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	2 878 110,00	64 330,86	2 940 473,66	62 363,66	XS2481287808
BONO COMMERZBANK 3,57 2027-03-12	EUR	1 104 334,00	533,25	1 104 994,49	660,49	DE000CZ45YA3
BONO COOP RABOBANK UA 3,78 2028-07-16	EUR	4 798 032,00	38 270,18	4 794 031,15	(4 000,85)	XS2860946867
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3,12 2029-01-26	EUR	2 595 216,00	21 451,65	2 593 073,83	(2 142,17)	FR001400SVD1
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1 626 318,00	109 238,47	1 636 909,76	10 591,76	FR00140007B4
BONO CREDIT SUISSE GR AG 2,13 2026-10-13	EUR	969 740,00	14 322,45	983 296,87	13 556,87	CH1174335732
BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	3 716 330,00	207 672,25	3 749 343,09	33 013,09	XS2356029541
BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1 834 600,00	115 164,43	1 879 671,46	45 071,46	XS2238342484
BONO ENI SPA 4,30 2028-02-10	EUR	2 080 840,00	70 165,57	2 078 680,55	(2 159,45)	IT0005521171
BONO EUROGRID GMBH -0,23 2027-10-18	EUR	1 309 048,00	(613,46)	1 308 179,46	(868,54)	XS2919679816
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	6 172 940,00	411 414,07	6 294 446,89	121 506,89	XS2320789014
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	2 833 500,00	168 892,65	2 843 023,93	9 523,93	AT0000A2XG57
BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16	EUR	4 875 500,00	190 745,91	4 931 336,15	55 836,15	AT0000A32RP0
BONO IMCD NV 2,13 2027-03-31	EUR	3 758 099,02	91 733,98	3 791 203,97	33 104,95	XS2457469547
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	5 543 630,00	232 572,76	5 720 176,09	176 546,09	XS2443920249
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	1 167 632,00	29 052,75	1 182 160,84	14 528,84	XS2483607474
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4 962 565,00	84 836,53	4 960 013,47	(2 551,53)	XS2179037697
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	8 387 484,00	22 101,42	8 398 315,71	10 831,71	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	500 330,00	1 829,36	502 628,07	2 298,07	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	4 098 852,00	31 687,21	4 112 645,18	13 793,18	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2025-10-02	EUR	9 992 300,00	114 301,05	10 121 557,85	129 257,85	XS2696903728
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	973 070,00	22 400,84	984 552,72	11 482,72	BE0002846278

CLASE B1



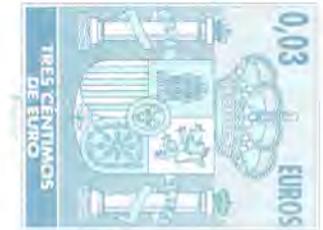
0P4814069

Sabadell Interés 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 KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	1 990 320,00	56 550,16	2 006 037,51	15 717,51	BE0002950310
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	928 040,00	32 639,37	939 411,78	11 371,78	XS2305244241
BONO LVMH LOUIS VUITTON 3,38 2025-10-21	EUR	2 004 860,00	11 796,31	2 010 793,83	5 933,83	FR001400HJE7
BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	825 332,96	35 765,80	825 445,37	112,41	XS1973750869
BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	5 759 820,00	262 404,61	5 771 843,06	12 023,06	XS2484586669
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	5 817 090,00	189 781,94	5 802 513,96	(14 576,04)	XS2084050637
BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2026-02-10	EUR	996 160,00	34 054,67	998 294,54	2 134,54	XS2584643113
BONO SANTANDER CON.FIN 0,00 2026-02-23	EUR	4 439 520,00	332 598,20	4 511 801,80	72 281,80	XS2305600723
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	4 854 800,00	75 150,01	4 882 308,89	27 508,89	XS2455401328
BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15	EUR	4 546 500,00	343 137,43	4 570 962,57	24 462,57	XS2300208928
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-11-17	EUR	1 844 160,00	56 800,24	1 894 281,13	50 121,13	FR0014006IU2
BONO SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	1 006 290,00	24 812,56	1 008 440,59	2 150,59	XS2629047254
BONO TRATON FINANCE LUXEM 3,81 2025-09-18	EUR	3 999 760,00	4 283,81	4 015 463,86	15 703,86	DE000A3LNFJ2
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	3 888 105,00	52 732,24	3 911 876,87	23 771,87	DE000A3LHK72
BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-03-31	EUR	270 330,00	14 069,12	275 885,48	5 555,48	XS2326546434
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	2 755 110,00	91 600,91	2 840 500,87	85 390,87	CH1142231682
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2028-11-20	EUR	4 400 924,00	18 252,28	4 401 408,88	484,88	IT0005622912
BONO VESTAS WIND SYS 4,13 2026-06-15	EUR	3 061 110,00	65 726,99	3 079 043,97	17 933,97	XS2597973812
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-03-07	EUR	5 063 046,00	193 459,15	5 081 935,44	18 889,44	XS2592659242
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	3 596 256,00	13 458,94	3 600 220,07	3 964,07	XS2941360963
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	4 250 935,00	59 410,87	4 475 849,49	224 914,49	XS2131567138
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2049-12-23	EUR	2 935 560,00	5 545,01	3 025 245,87	89 685,87	XS2010031057
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	5 825 340,00	118 370,86	5 956 264,21	130 924,21	XS2114413565
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 2,00 2030-01-17	EUR	1 959 260,00	42 206,60	1 990 055,48	30 795,48	XS2102931677
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,00 2049-02-19	EUR	1 169 220,00	6 917,84	1 176 481,99	7 261,99	XS2389116307
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,75 2049-06-15	EUR	3 961 200,00	10 072,12	4 015 790,10	54 590,10	XS2310945048
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-03-24	EUR	930 060,00	23 031,16	952 231,85	22 171,85	XS2324321285
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	1 852 780,00	20 819,14	1 974 767,06	121 987,06	XS2102912966
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08	EUR	3 484 182,00	191 969,66	3 511 217,27	27 035,27	FR0013412947
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	4 384 548,00	(131 839,66)	4 379 097,46	(5 450,54)	XS1166201035
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19	EUR	8 530 590,00	444 985,62	8 590 262,17	59 672,17	XS1346115295
OBLIGACION BBVA 1,00 2030-01-16	EUR	968 290,00	13 839,35	993 523,49	25 233,49	XS2104051433
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	924 360,00	22 184,28	945 020,24	20 660,24	FR0014002X43
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	956 440,00	19 210,85	973 015,86	16 575,86	FR0013465358
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	4 654 600,00	54 541,29	4 693 443,41	38 843,41	FR0013484458
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	9 379 080,00	447 608,51	9 659 337,67	280 257,67	FR0013398070
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,87 2080-08-18	EUR	1 915 320,00	14 529,07	1 969 293,40	53 973,40	XS2119468572
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	2 767 380,00	85 419,17	2 850 446,17	83 066,17	XS2258971071
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 2,25 2030-04-17	EUR	3 880 800,00	78 511,64	3 966 984,80	86 184,80	XS1808351214

CLASE 8.ª



OP4814070

Sabadell Interés 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 CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2026-03-21	EUR	4 882 600,00	133 851,24	4 918 061,09	35 461,09	IT0005366460
OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,75 2049-06-27	EUR	2 945 610,00	1 835,23	2 969 190,70	23 580,70	FR0013336534
OBLIGACION COMMERZBANK 6,13 2049-04-09	EUR	1 006 660,00	44 694,89	1 007 882,10	1 222,10	XS2189784288
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,63 2049-12-29	EUR	4 914 150,00	2 817,20	4 994 203,40	80 053,40	XS1877860533
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2026-04-22	EUR	3 785 140,00	140 090,52	3 862 435,51	77 295,51	FR0013508512
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	1 912 260,00	1 964,17	1 932 873,61	20 613,61	FR0013533999
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 6,50 2049-03-23	EUR	2 061 360,00	2 767,05	2 063 601,84	2 241,84	FR001400N2U2
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2027-05-07	EUR	4 522 400,00	170 367,64	4 625 559,76	103 159,76	FR0013511227
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	2 849 010,00	186 372,82	2 850 201,20	1 191,20	FR0013397320
OBLIGACION DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	965 620,00	16 919,61	992 234,95	26 614,95	XS2078761785
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	1 873 080,00	31 024,18	1 885 732,81	12 652,81	FR0014003S56
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	1 990 500,00	99 653,94	1 996 388,30	5 888,30	FR0011401751
OBLIGACION ELISA OYJ 1,13 2026-02-26	EUR	130 186,00	7 171,13	131 729,58	1 543,58	XS1953833750
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	2 879 220,00	116 470,52	2 879 595,37	375,37	XS1937665955
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2080-07-20	EUR	1 966 340,00	15 306,68	1 967 330,03	990,03	PTEDPLOM0017
OBLIGACION EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	12 289 090,00	709 422,75	12 305 411,50	16 321,50	XS1789623029
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	7 744 560,00	268 115,84	7 732 163,61	(12 396,39)	XS1639488771
OBLIGACION ING GROEP NV 2,13 2031-05-26	EUR	959 300,00	15 572,09	982 917,91	23 617,91	XS2176621170
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	5 047 300,00	55 900,46	5 058 054,33	10 754,33	XS2891742731
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2049-08-27	EUR	2 894 190,00	40 489,50	2 985 579,52	91 389,52	XS2124979753
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2049-12-20	EUR	3 805 600,00	11 507,95	3 996 273,70	190 673,70	XS2105110329
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-07-11	EUR	1 031 500,00	36 536,78	1 056 416,64	24 916,64	XS1548475968
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,25 2049-10-24	EUR	5 759 240,00	51 355,01	5 958 902,35	199 662,35	BE0002592708
OBLIGACION KINGSPAN SEC IRELAND 3,50 2031-10-31	EUR	1 984 960,00	11 838,42	2 002 480,21	17 520,21	XS2923391861
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 3,88 2049-11-20	EUR	4 612 550,00	26 080,40	4 811 413,66	198 863,66	FR0013461795
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01	EUR	2 968 290,00	96 264,36	2 984 477,56	16 187,56	XS2148623106
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,50 2030-03-18	EUR	995 160,00	36 441,34	999 935,51	4 775,51	XS2138286229
OBLIGACION NEW YORK LIFE INS 0,25 2027-01-23	EUR	4 705 150,00	45 898,01	4 730 716,47	25 566,47	XS2107435617
OBLIGACION NORDIC INVESTMENT 0,00 2027-04-30	EUR	4 564 800,00	85 010,84	4 658 439,16	93 639,16	XS2166209176
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2 679 900,00	127 634,28	2 750 168,83	70 268,83	FR0013479276
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	3 850 970,00	93 620,90	3 912 574,17	61 604,17	FR0013509098
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	919 100,00	14 485,48	955 095,75	35 995,75	FR0014002QE8
OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	1 898 740,00	91 477,59	1 908 546,24	9 806,24	CH0520042489
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2 739 650,00	123 068,73	2 809 027,71	69 377,71	CH0483180946
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	6 915 350,00	310 137,66	6 858 269,87	(57 080,13)	CH0537261858
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1 906 760,00	74 505,56	1 946 182,96	39 422,96	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2049-06-03	EUR	2 681 750,00	12 705,21	2 894 327,10	212 577,10	XS2121441856
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,38 2049-12-03	EUR	4 885 130,00	22 881,12	4 996 691,96	111 561,96	XS1739839998
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,38 2028-04-06	EUR	2 006 280,00	49 629,26	1 999 197,32	(7 082,68)	XS2152061904

CLASE 0,1



OP4814071

Sabadell Interés 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 VOLKSWAGEN INT FIN N 3,75 2049-12-28	EUR	1 938 212,00	818,20	1 929 517,91	(8 694,09)	XS2342732562
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-03-24	EUR	2 975 520,00	107 397,90	2 988 790,73	13 270,73	XS1048428442
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-06-27	EUR	976 440,00	23 732,28	982 462,93	6 022,93	XS1799939027
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,95 2049-12-27	EUR	4 104 844,80	4 473,05	4 215 483,34	110 638,54	XS1043545059
TOTALES Renta fija privada cotizada		486 393 340,27	13 573 572,57	491 854 520,35	5 461 180,08	
Emisiones avaladas						
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	4 598 300,00	162 987,97	4 665 762,03	67 462,03	EU000A1G0EN1
BONO ICO 0,00 2025-04-30	EUR	4 690 000,00	251 799,87	4 703 750,13	13 750,13	XS2412060092
BONO KFW KREDIT FUR WIED 2,88 2026-05-29	EUR	5 002 200,00	84 039,53	5 041 028,96	38 828,96	DE000A351MM7
OBLIGACION EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2027-10-13	EUR	4 531 150,00	83 107,50	4 602 242,50	71 092,50	EU000A1G0EK7
TOTALES Emisiones avaladas		18 821 650,00	581 934,87	19 012 783,62	191 133,62	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO BANCO BPM SPA 3,88 2026-09-18	EUR	1 518 285,00	10 129,34	1 535 817,30	17 532,30	IT0005562142
BONO BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1 367 295,00	42 842,40	1 387 514,40	20 219,40	XS2430951744
BONO KOOKMIN BANK 0,05 2025-07-15	EUR	921 150,00	57 589,83	927 470,94	6 320,94	XS2199348231
BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	4 284 658,40	159 660,11	4 287 272,82	2 614,42	XS2100269088
BONO UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	1 491 075,00	52 923,05	1 508 717,93	17 642,93	XS2585977882
BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	2 010 440,00	58 605,90	2 034 756,89	24 316,89	IT0005549362
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 0,63 2026-01-13	EUR	1 839 320,00	105 159,24	1 866 196,77	26 876,77	IT0005316788
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 1,00 2027-03-25	EUR	1 866 920,00	54 380,77	1 889 716,49	22 796,49	IT0005366288
OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 1,38 2025-11-10	EUR	3 764 560,00	154 523,34	3 807 761,59	43 201,59	IT0005142952
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		19 063 703,40	695 813,98	19 245 225,13	181 521,73	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	9 482 156,05	-	9 500 962,28	18 806,23	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 482 156,05	-	9 500 962,28	18 806,23	
TOTAL Cartera Exterior		726 546 956,39	18 645 133,62	734 349 066,73	7 802 110,34	

CLASE B²



0P4814072

Sabadell Interés Euro, F.I.

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 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	9 036 434,90	8 830 974,50	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	54 184 520,79	54 217 482,25	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 8/34 1 2025-03-31	USD	11 744 950,14	11 504 334,49	20/03/2025
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2025-03-19	GBP	750 000,00	753 828,57	17/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	1 500 000,00	1 505 143,44	17/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	285 688 385,00	284 794 070,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		362 904 290,83	361 605 833,25	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Credit Default Swap EU.ING 05/26 MORGAN STANLEY EU	EUR	5 000 000,00	114 513,65	20/12/2029
Credit Default Swap EU.VOLK F 03/26 CITIGROUP GLOB	EUR	2 000 000,00	36 142,66	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		7 000 000,00	150 656,31	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY 11/52 1 2025-03-31	USD	5 917 638,61	5 627 746,79	20/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	22 298 400,00	21 750 720,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		28 216 038,61	27 378 466,79	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Credit Default Swap EU.ING 05/26 MORGAN STANLEY EU	EUR	5 000 000,00	238 854,25	20/12/2029
Credit Default Swap EU.VOLK F 03/26 CITIGROUP GLOB	EUR	2 000 000,00	58 242,92	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		7 000 000,00	297 097,17	
TOTALES		405 120 329,44	389 432 053,52	

CLASE 8.ª



OP4814073

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro español 1,95 2026-04-30	EUR	19 591 200,00	392 693,71	19 561 171,86	(30 028,14)	ES00000127Z9
BONO Tesoro español 0,00 2026-01-31	EUR	23 019 250,00	687 301,06	22 971 698,94	(47 551,06)	ES0000012G91
BONO Tesoro español 0,00 2025-05-31	EUR	14 137 200,00	289 549,25	14 103 700,75	(33 499,25)	ES0000012K38
BONO Tesoro español 2,80 2026-05-31	EUR	9 977 800,00	168 278,36	10 034 737,49	56 937,49	ES0000012L29
TOTALES Deuda pública		66 725 450,00	1 537 822,38	66 671 309,04	(54 140,96)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 4,10 2044-08-26	EUR	891 838,42	21 734,09	916 291,67	24 453,25	ES0338453014
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 4,07 2044-09-22	EUR	1 162 131,47	4 868,71	1 159 344,32	(2 787,15)	ES0382746016
OBLIGACION BBVA 6,00 2049-12-29	EUR	3 536 256,00	1 620,81	3 590 566,00	54 310,00	ES0813211010
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 4,11 2044-06-10	EUR	1 608 088,27	9 105,77	1 574 019,03	(34 069,24)	ES0312252002
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 4,05 2048-09-22	EUR	2 926 187,66	11 401,71	2 909 796,03	(16 391,63)	ES0347783005
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,75 2049-06-13	EUR	3 831 980,00	15 112,47	3 987 719,18	155 739,18	ES0840609004
BONO KUTXABANK, S.A 4,75 2027-06-15	EUR	10 704 852,00	288 274,17	10 981 056,06	276 204,06	ES0343307031
OBLIGACION FTA UCI 11 4,07 2041-09-15	EUR	828 733,47	19 444,94	841 815,17	13 081,70	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 4,05 2043-12-28	EUR	765 979,92	1 822,55	759 442,14	(6 537,78)	ES0338452008
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 4,10 2039-07-15	EUR	485 168,68	7 781,74	483 538,98	(1 629,70)	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 4,12 2036-03-22	EUR	505 203,70	6 971,28	507 256,45	2 052,75	ES0377964004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 4,07 2038-09-15	EUR	2 415 126,38	12 962,12	2 385 386,78	(29 739,60)	ES0312343017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 4,14 2039-05-15	EUR	1 167 339,50	9 663,45	1 157 252,78	(10 086,72)	ES0312344015
OBLIGACION FTH UCI 12 4,08 2042-06-15	EUR	2 659 392,94	13 708,23	2 656 038,07	(3 354,87)	ES0338147004
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 4,09 2043-01-28	EUR	651 790,14	4 980,66	642 988,60	(8 801,54)	ES0313252001
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 4,10 2038-01-15	EUR	750 500,51	8 756,87	748 019,91	(2 480,60)	ES0312349014
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 890 569,06	438 209,57	35 300 531,17	409 962,11	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	10 020 200,00	179 977,99	10 039 046,60	18 846,60	ES0312342019
CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	10 055 800,00	(155 000,00)	10 441 840,98	386 040,98	ES0317046003
CEDULAS BANCO DE SABADELL 0,63 2024-06-10	EUR	1 644 549,00	35 797,07	1 645 764,06	1 215,06	ES0413860547
CEDULAS BANKINTER 2,25 2024-06-12	EUR	1 965 240,00	43 156,79	1 967 419,28	2 179,28	ES0413211816
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		23 685 789,00	103 931,85	24 094 070,92	408 281,92	
TOTAL Cartera Interior		125 301 808,06	2 079 963,80	126 065 911,13	764 103,07	

CLASE 8.ª



0P4814074

Sabadell Interés Euro, F.I.

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 FRANCES 0,00 2026-02-25	EUR	19 431 300,00	533 772,35	19 435 547,65	4 247,65	FR0013508470
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 0,38 2026-05-15	EUR	4 678 500,00	25 146,08	4 753 736,71	75 236,71	XS1878833695
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2025-08-15	EUR	8 612 570,00	75 113,38	8 715 186,62	102 616,62	IT0005493298
BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-09-18	EUR	5 044 900,00	68 889,17	5 047 534,00	2 634,00	DE000BU22023
BONO EUROP STABILITY MECH 3,32 2025-03-14	EUR	4 715 000,00	92 142,60	4 735 107,40	20 107,40	EU000A1Z99J2
BONO EUROP STABILITY MECH 0,00 2024-12-16	EUR	9 402 100,00	270 954,59	9 435 545,41	33 445,41	EU000A1Z99M6
OBLIGACION EUROPEAN INVT BANK 4,50 2025-10-15	EUR	10 253 800,00	17 132,95	10 397 939,18	144 139,18	XS0427291751
BONO EUROPEAN INVT BANK 0,00 2025-03-25	EUR	9 315 300,00	270 767,96	9 377 232,04	61 932,04	XS2120068403
BONO ESTADO FRANCES 2,50 2026-09-24	EUR	9 910 700,00	69 391,65	10 035 148,24	124 448,24	FR001400FYQ4
BONO EUROPEAN UNION 0,00 2026-07-06	EUR	9 138 500,00	258 182,35	9 146 217,65	7 717,65	EU000A3KTGV8
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,50 2024-12-01	EUR	21 851 400,00	(1 338 556,36)	21 233 140,36	(618 259,64)	IT0005045270
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-08-01	EUR	4 549 450,00	16 232,39	4 642 167,61	92 717,61	IT0005454241
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-04-01	EUR	20 741 160,00	529 186,88	20 131 893,12	(609 266,88)	IT0005437147
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	13 883 300,00	86 539,36	14 303 779,64	420 479,64	IT0005210650
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	20 225 400,00	68 613,99	19 778 180,01	(447 219,99)	IT0005408502
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,00 2026-08-15	EUR	4 637 100,00	13 010,95	4 718 739,05	81 639,05	DE0001102408
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2026-05-25	EUR	4 680 650,00	115 917,73	4 685 159,59	4 509,59	FR0013131877
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 0,50 2026-02-15	EUR	9 575 500,00	56 606,75	9 621 591,88	46 091,88	DE0001102390
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	9 514 000,00	218 465,44	9 523 778,82	9 778,82	EU000A3K4DJ5
TOTALES Deuda pública		200 160 630,00	1 447 510,21	199 717 624,98	(443 005,02)	
Renta fija privada cotizada						
BONO VESTAS WIND SYS 4,13 2026-06-15	EUR	3 061 110,00	83 975,14	3 064 996,25	3 886,25	XS2597973812
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,88 2025-09-18	EUR	3 999 760,00	6 952,57	4 000 819,21	1 059,21	DE000A3LNFJ2
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,00 2025-09-16	EUR	3 888 105,00	47 099,55	3 915 162,78	27 057,78	DE000A3LHK72
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01	EUR	2 968 290,00	85 292,98	2 982 483,58	14 193,58	XS2148623106
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2026-04-22	EUR	2 820 300,00	58 795,40	2 854 482,30	34 182,30	FR0013508512
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	7 009 870,00	183 271,98	7 042 237,61	32 367,61	XS2620201421
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-07-15	EUR	3 860 800,00	36 964,01	3 897 190,96	36 390,96	FR0013434776
OBLIGACION ING GROEP NV 0,10 2025-09-03	EUR	1 893 220,00	30 821,84	1 918 488,43	25 268,43	XS2049154078
BONO BPCE 3,63 2026-04-17	EUR	5 355 504,00	147 468,49	5 434 151,21	78 647,21	FR001400HAC0
BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13	EUR	7 570 460,00	178 865,74	7 694 514,37	124 054,37	XS2468378059
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	4 497 705,00	25 500,35	4 552 196,70	54 491,70	FR001400H8D3
OBLIGACION ELISA OYJ 1,13 2026-02-26	EUR	130 186,00	3 856,91	131 606,13	1 420,13	XS1953833750
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	2 833 500,00	76 768,29	2 852 327,69	18 827,69	AT0000A2XG57
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	8 387 484,00	18 247,74	8 406 090,33	18 606,33	XS2597970800
BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	1 990 320,00	52 669,80	2 019 277,74	28 957,74	BE0002950310
OBLIGACION EXPERIAN FINANCE PLC 1,38 2026-06-25	EUR	2 754 660,00	78 957,60	2 808 963,63	54 303,63	XS1621351045
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,38 2024-06-25	EUR	2 950 071,00	98 106,54	2 946 795,53	(3 275,47)	XS2193956716

CLASE 8ª



0P4814075

Sabadell Interés Euro, F.I.

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 VF CORPORATION 4,13 2026-03-07	EUR	5 063 046,00	180 593,66	5 036 955,07	(26 090,93)	XS2592659242
BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16	EUR	4 875 500,00	182 246,70	4 896 840,25	21 340,25	AT0000A32RP0
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	4 361 220,00	155 989,95	4 409 902,13	48 682,13	XS2320789014
BONO KBC GROUP NV 2,88 2025-06-29	EUR	7 886 720,00	150 247,54	7 909 449,29	22 729,29	BE0974423569
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1 927 460,00	53 165,31	1 926 430,76	(1 029,24)	XS2022425297
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	4 967 791,48	109 507,72	5 030 943,22	63 151,74	XS1419664997
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2026-06-08	EUR	3 484 182,00	98 161,14	3 493 223,84	9 041,84	FR0013412947
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,01 2026-01-28	EUR	1 626 318,00	51 160,31	1 634 687,88	8 369,88	FR00140007B4
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	1 889 180,00	24 572,47	1 919 611,79	30 431,79	XS2076079594
BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	2 755 110,00	11 115,13	2 801 193,39	46 083,39	CH1142231682
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	5 503 630,00	32 254,23	5 511 230,15	7 600,15	XS2719281227
BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	825 332,96	14 656,44	827 168,73	1 835,77	XS1973750869
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 5,56 2025-12-05	EUR	998 780,00	3 966,78	999 158,78	378,78	DE000HCB0B02
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	1 965 500,00	52 790,34	1 976 233,27	10 733,27	CH0537261858
OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	1 898 740,00	12 073,88	1 908 768,86	10 028,86	CH0520042489
OBLIGACION LEASEPLAN CORP NV 7,38 2049-11-29	EUR	2 996 130,00	19 116,06	3 005 374,49	9 244,49	XS2003473829
OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2049-04-09	EUR	2 903 580,00	35 856,39	2 957 800,82	54 220,82	XS2056697951
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2 679 900,00	30 805,66	2 747 933,24	68 033,24	FR0013479276
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2027-05-07	EUR	2 692 680,00	25 732,16	2 764 837,51	72 157,51	FR0013511227
BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	5 501 210,00	24 511,59	5 631 316,33	130 106,33	FR001400M8T2
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4,50 2026-11-23	EUR	5 296 873,00	24 419,53	5 416 306,77	119 433,77	DE000A3LQ9S2
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-11-17	EUR	1 844 160,00	5 908,41	1 870 932,14	26 772,14	FR0014006IU2
BONO CAIXABANK, S.A. 4,63 2027-05-16	EUR	6 411 840,00	185 653,18	6 529 277,01	117 437,01	XS2623501181
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2 739 650,00	26 610,61	2 803 503,16	63 853,16	CH0483180946
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,75 2026-01-16	EUR	10 012 873,33	354 287,20	10 086 974,44	74 101,11	XS2575952424
BONO SANDOZ FINANCE BV 3,97 2027-04-17	EUR	3 605 040,00	16 790,15	3 673 111,49	68 071,49	XS2715297672
BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-03-31	EUR	270 330,00	2 095,56	277 307,98	6 977,98	XS2326546434
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,25 2025-04-17	EUR	2 947 560,00	45 087,70	2 954 916,73	7 356,73	CH0409606354
OBLIGACION UNIPOLSAI ASSICURAZI 5,75 2049-06-18	EUR	2 944 270,00	92 506,74	2 991 860,31	47 590,31	XS1078235733
OBLIGACION NGG FINANCE PLC 1,63 2079-12-05	EUR	761 344,00	1 010,64	781 384,86	20 040,86	XS2010044977
BONO ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	5 701 140,00	61 882,55	5 711 804,52	10 664,52	FR001400L4Y2
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2025-10-02	EUR	9 992 300,00	109 867,72	10 189 788,02	197 488,02	XS2696903728
BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	1 811 820,00	42 227,90	1 844 685,32	32 865,32	XS2356029541
BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1 834 600,00	38 389,63	1 891 557,31	56 957,31	XS2238342484
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	5 543 630,00	103 244,46	5 665 878,01	122 248,01	XS2443920249
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	190 632,00	4 134,90	193 958,97	3 326,97	XS2483607474
BONO SWEDBANK AB 1,30 2027-02-17	EUR	452 700,00	7 180,05	463 690,16	10 990,16	XS2443485565
BONO SNAM SPA 0,00 2024-05-12	EUR	9 960 755,00	18 501,17	9 837 298,83	(123 456,17)	XS2051660335
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	5 817 090,00	112 836,35	5 684 869,95	(132 220,05)	XS2084050637

CLASE B



0P4814076

Sabadell Interés Euro, F.I.

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 ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	903 060,00	12 323,16	953 356,07	50 296,07	XS2131567138
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	2 774 610,00	59 820,87	2 874 439,13	99 829,13	XS2114413565
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2024-09-30	EUR	3 432 528,00	56 534,00	3 432 154,00	(374,00)	FR0014002NR7
BONO SANTANDER CON.FIN 0,00 2026-02-23	EUR	4 439 520,00	142 056,52	4 521 493,48	81 973,48	XS2305600723
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 0,25 2024-05-17	EUR	16 207 833,85	(157 050,53)	15 956 848,56	(250 985,29)	FR0013420023
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11	EUR	7 478 570,00	(276 976,18)	7 421 615,88	(56 954,12)	XS1041934800
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	2 767 380,00	9 647,97	2 811 463,75	44 083,75	XS2258971071
BONO SANTANDER CON.FIN 0,38 2024-06-27	EUR	3 880 760,00	80 981,03	3 856 682,90	(24 077,10)	XS2018637913
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-06-21	EUR	5 093 395,00	(64 000,97)	5 001 329,80	(92 065,20)	XS2015267953
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,13 2026-02-24	EUR	2 665 620,00	114 482,74	2 697 872,19	32 252,19	FR0013486701
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	2 849 010,00	103 935,89	2 865 462,88	16 452,88	FR0013397320
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 4,38 2049-03-14	EUR	1 949 500,00	70 211,36	1 982 757,38	33 257,38	XS1933828433
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	13 167 309,00	432 673,76	13 076 419,13	(90 889,87)	FR0014006XE5
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	4 882 306,00	84 445,08	4 761 548,09	(120 757,91)	XS1718393439
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2049-12-20	EUR	3 805 600,00	7 905,02	3 959 597,82	153 997,82	XS2105110329
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	12 058 367,60	(50 392,79)	11 838 952,79	(219 414,81)	XS2066706818
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2 854 650,00	20 982,99	2 877 797,17	23 147,17	XS1991265478
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2049-03-05	EUR	2 885 500,00	46 881,28	2 992 532,29	107 032,29	BE0002638196
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	9 379 080,00	275 403,38	9 632 506,21	253 426,21	FR0013398070
OBLIGACION CREDIT SUISSE GR AG 1,25 2025-07-17	EUR	1 953 720,00	13 978,30	1 963 668,80	9 948,80	CH0343366842
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 1,00 2024-07-12	EUR	3 109 080,00	(78 082,73)	3 043 551,09	(65 528,91)	XS1645494375
OBLIGACION ESSITY AKTIEBOLAG 1,13 2024-03-27	EUR	7 222 140,00	(145 746,57)	7 159 507,31	(62 632,69)	XS1584122177
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	896 510,00	59 083,42	996 128,14	99 618,14	XS1405136364
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,50 2024-05-28	EUR	4 863 185,00	(251 727,68)	4 791 653,50	(71 531,50)	XS1071713470
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	2 879 220,00	73 420,53	2 858 810,45	(20 409,55)	XS1937665955
BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	9 599 700,00	269 987,18	9 588 804,08	(10 895,92)	XS2484586669
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	8 689 200,00	(430 815,39)	8 660 664,16	(28 535,84)	FR0011689033
BONO BPCE 0,38 2026-02-02	EUR	9 103 250,00	304 332,96	9 152 976,63	49 726,63	FR0014007VF4
BONO SNAM SPA 0,00 2025-08-15	EUR	4 546 500,00	170 302,97	4 569 847,03	23 347,03	XS2300208928
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	4 701 350,00	172 404,68	4 697 891,90	(3 458,10)	FR0014008FH1
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	3 958 620,00	74 528,73	4 068 518,48	109 898,48	XS2528155893
OBLIGACION EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	12 289 090,00	402 227,86	12 240 426,29	(48 663,71)	XS1789623029
BONO SANTANDER CB AG 0,25 2024-10-15	EUR	1 030 689,00	40 675,84	1 030 169,71	(519,29)	XS2063659945
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,63 2026-01-19	EUR	9 478 433,33	327 271,24	9 488 769,86	10 336,53	XS1346115295
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	1 221 320,05	43 126,79	1 216 120,41	(5 199,64)	XS2242747181
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 5,52 2024-03-24	EUR	1 100 968,00	52,25	1 103 470,93	2 502,93	XS2549047673
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	3 725 419,06	30 679,10	3 736 921,85	11 502,79	XS2017471553
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	9 925 130,00	90 586,85	9 829 664,79	(95 465,21)	XS2179037697
OBLIGACION CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 2024-09-16	EUR	7 904 361,76	184 842,72	7 900 708,35	(3 653,41)	XS1109950755

CLASE B1



OP4814077

Sabadell Interés Euro, F.I.

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 BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	4 384 548,00	(73 889,80)	4 216 814,10	(167 733,90)	XS1166201035
BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	3 004 500,00	28 642,55	3 058 695,65	54 195,65	FR001400D7M0
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	7 930 100,00	94 082,76	7 989 910,46	59 810,46	XS2538366878
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	23 521 325,00	726 193,71	23 437 503,69	(83 821,31)	FR0013509726
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2025-01-26	EUR	15 738 060,00	282 648,05	15 985 546,85	247 486,85	XS2436160779
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,50 2025-05-30	EUR	17 529 450,00	366 049,01	17 604 637,55	75 187,55	FR001400AO22
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	9 680 700,00	212 849,10	9 574 890,24	(105 809,76)	XS1639488771
BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	4 075 280,00	95 293,36	4 153 211,51	77 931,51	XS2413696761
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	1 938 040,00	29 536,76	1 952 358,81	14 318,81	XS2446386356
OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	6 000 330,00	109 268,26	5 984 403,54	(15 926,46)	XS1076018131
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	7 565 970,00	216 415,32	7 563 629,27	(2 340,73)	FR0014009A50
BONO ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	3 473 580,00	143 222,90	3 521 658,65	48 078,65	XS2451372499
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	8 621 156,00	245 988,78	8 706 255,94	85 099,94	FR001400F6O6
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1 906 760,00	36 087,33	1 927 157,60	20 397,60	XS2104967695
TOTALES Renta fija privada cotizada		537 954 247,42	8 568 154,56	540 069 727,37	2 115 479,95	
Emisiones avaladas						
BONO ICO 0,00 2025-04-30	EUR	4 690 000,00	78 440,56	4 719 059,44	29 059,44	XS2412060092
BONO EUR FIN STAB (EFSF) 0,00 2026-07-20	EUR	4 598 300,00	14 728,60	4 680 771,40	82 471,40	EU000A1G0EN1
OBLIGACION KFW KREDIT FUR WIED 0,63 2025-01-15	EUR	9 580 600,00	187 091,14	9 618 540,37	37 940,37	DE000A11QTD2
TOTALES Emisiones avaladas		18 868 900,00	280 260,30	19 018 371,21	149 471,21	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO CREDIT MUTUEL HOME L 0,13 2025-04-09	EUR	1 304 366,00	42 267,06	1 304 222,80	(143,20)	FR0013506870
BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-07-07	EUR	7 034 190,00	236 416,78	7 045 852,15	11 662,15	XS2191358667
BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2025-02-05	EUR	1 357 858,40	45 107,14	1 357 471,26	(387,14)	XS2100269088
BONO UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	1 491 075,00	49 859,43	1 505 762,83	14 687,83	XS2585977882
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,50 2024-07-15	EUR	1 018 406,40	21 252,92	1 018 462,23	55,83	IT0005320673
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	1 974 680,00	19 408,61	1 982 078,06	7 398,06	XS2550897651
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE ITAL 0,63 2026-01-13	EUR	1 839 320,00	42 280,25	1 872 614,54	33 294,54	IT0005316788
BONO KOOKMIN BANK 0,05 2025-07-15	EUR	921 150,00	18 688,73	931 751,38	10 601,38	XS2199348231
OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 1,38 2025-11-10	EUR	3 764 560,00	54 988,10	3 823 995,83	59 435,83	IT0005142952
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		20 705 605,80	530 269,02	20 842 211,08	136 605,28	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	24 754 036,98	-	24 797 735,10	43 698,12	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		24 754 036,98	-	24 797 735,10	43 698,12	
TOTAL Cartera Exterior		802 443 420,20	10 826 194,09	804 445 669,74	2 002 249,54	

CLASE 8.ª



OP4814078

Sabadell Interés Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal		Vencimiento del contrato
		Comprometido	Valor razonable	
Futuros comprados				
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	337 115 060,00	339 665 460,00	7/03/2024
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20	USD	875 000,00	877 853,52	18/03/2024
FUTURO 07.TRY 08/33 1 2024-03-28	USD	11 797 915,35	12 401 315,79	19/03/2024
FUTURO 07.TRY_12/25 1 2024-04-03	USD	43 962 032,34	44 394 915,19	28/03/2024
TOTALES Futuros comprados		393 750 007,69	397 339 544,50	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Credit Default Swap EU.SANOFI 01/27 JP MORGAN	EUR	5 000 000,00	236 639,90	20/12/2028
Credit Default Swap EU.KERING 05/26 JP MORGAN	EUR	5 000 000,00	67 955,30	20/12/2028
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		10 000 000,00	304 595,20	
Futuros vendidos				
FUTURO 0,25 2024-03-18	EUR	47 432 675,00	47 467 150,00	18/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 02/33 1 2024-03-11	EUR	24 089 060,00	24 425 160,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 10/28 1 2024-03-11	EUR	43 199 520,00	43 895 040,00	7/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	22 655 259,19	23 155 863,59	28/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		137 376 514,19	138 943 213,59	
TOTALES		541 126 521,88	536 587 353,29	

CLASE B1



0P4814079



CLASE 8.ª



OP4814080

Sabadell Interés 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



OP4814081

Sabadell Interés 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 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



OP4814082

Sabadell Interés 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 corto plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dos años. El Fondo orienta la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de corto plazo de la zona euro. En este sentido, la duración financiera ha oscilado entre la neutralidad y la sobreponderación respecto a su nivel objetivo, y ha presentado un sesgo hacia bonos de emisores pertenecientes a países periféricos en detrimento de emisores pertenecientes a países "core". Además, se han realizado diversas operaciones tácticas y de valor relativo, como son la positividad de la curva alemana y el estrechamiento entre las rentabilidades de la deuda pública estadounidense y alemana. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante. En concreto, se ha aumentado el peso en bonos financieros, en particular de entidades bancarias europeas, en detrimento de los bonos corporativos no financieros. 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 +3,20%.

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.



CLASE B.º



OP4814083

Sabadell Interés Euro, F.I.

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

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.

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.

Sabadell Interés Euro, F.I.

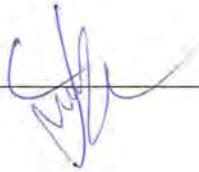
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, el 27 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Sabadell Interés Euro, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

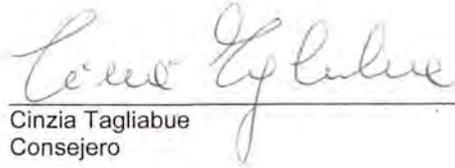
- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente



Cinzia Tagliabue
Consejero



Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Consejero



Giorgio Gretter
Consejero



SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.132

Fecha de registro: 31/05/2000

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositario: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: A+ (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en Wlos Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936 410 160
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo aspectos económicos y financieros sino también criterios extrafinancieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	26.743.040,48	27.209.742,57	14.763	15.213	EUR			200
PLUS	18.091.773,23	17.269.908,11	990	945	EUR			100.000
PREMIER	1.894.223,18	1.950.776,85	12	11	EUR			1.000.000
CARTERA	41.257.443,51	48.555.645,60	12.954	9.912	EUR			0
PYME	1.752.031,56	1.790.486,51	517	537	EUR			10.000
EMPRESA	695.133,75	669.815,93	16	16	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	253.348	257.383	275.247	353.436
PLUS	EUR	174.145	145.926	150.633	210.317
PREMIER	EUR	18.609	28.018	33.350	40.259
CARTERA	EUR	404.350	503.883	603.350	623.086
PYME	EUR	16.730	16.667	18.285	23.042
EMPRESA	EUR	6.691	7.391	8.070	9.104

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR	9,4734	9,1797	8,8718	9,2414
PLUS	EUR	9,6256	9,2992	8,9604	9,3166
PREMIER	EUR	9,8242	9,4655	9,0960	9,4359
CARTERA	EUR	9,8007	9,4381	9,0651	9,3981
PYME	EUR	9,5488	9,2389	8,9156	9,2785
EMPRESA	EUR	9,6249	9,2985	8,9597	9,3158

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

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
PLUS	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	Patrimonio	
PREMIER	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	Patrimonio	
CARTERA	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	Patrimonio	
PYME	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	Patrimonio	
EMPRESA	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,03			0,05	Patrimonio
PLUS	0,03			0,05	Patrimonio
PREMIER	0,02			0,03	Patrimonio
CARTERA	0,02			0,03	Patrimonio
PYME	0,03			0,05	Patrimonio
EMPRESA	0,03			0,05	Patrimonio

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,71	1,16	1,87	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	2,95	2,75	2,68

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible la correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,20	0,43	2,07	0,64	0,04	3,47	-4,00		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62	
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	

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

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

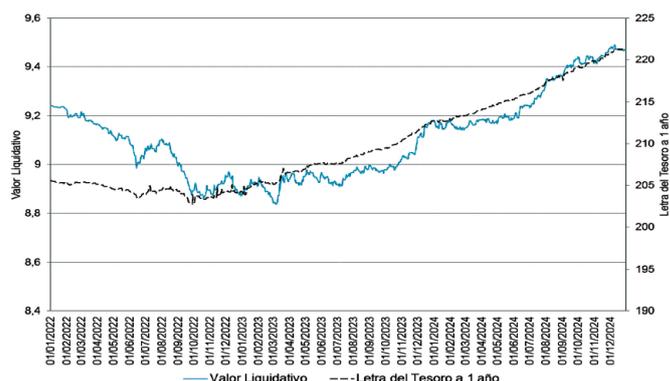
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	0,76	0,60	0,61

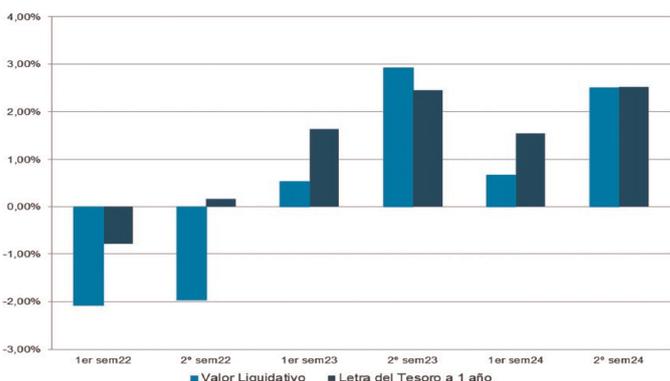
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,51	0,51	2,14	0,71	0,11	3,78	-3,82		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62	
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	
VaR histórico (iii)	1,10	1,10	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11	

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

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

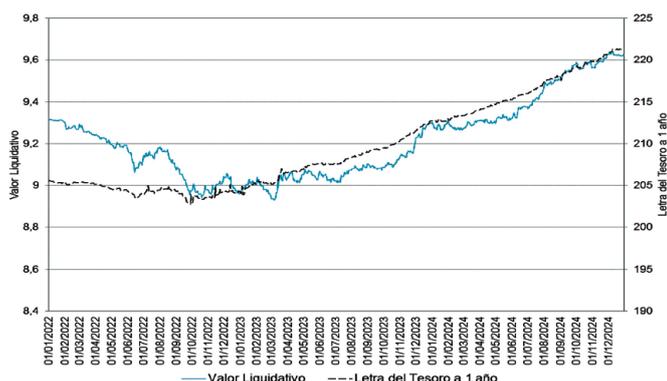
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,58	0,50	0,51

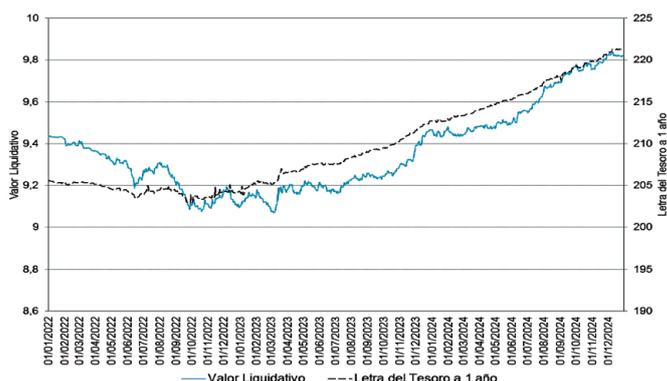
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

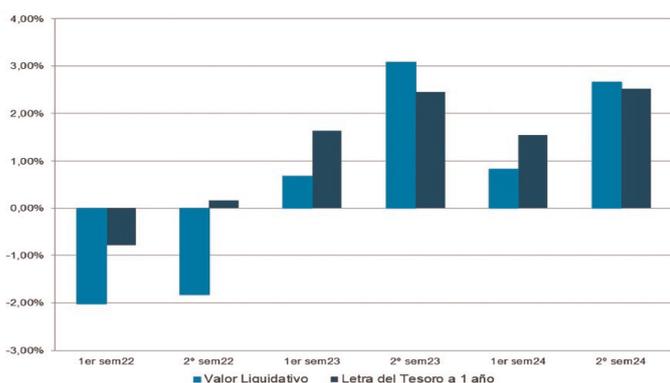
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

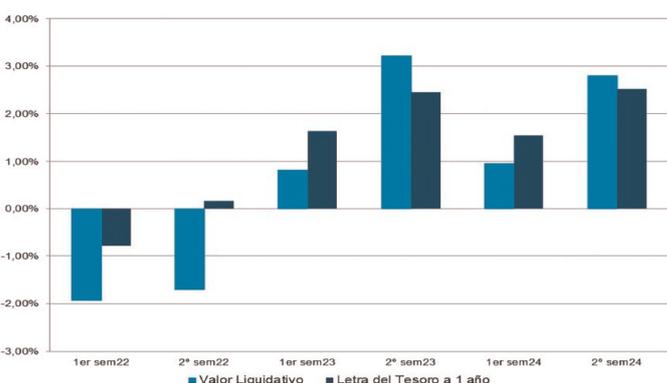


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,79	0,58	2,21	0,78	0,18	4,06	-3,60		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico (iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,36	0,30	0,31

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

A. Individual. CLASE CARTERA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,84	0,59	2,23	0,79	0,19	4,11	-3,54		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico (iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

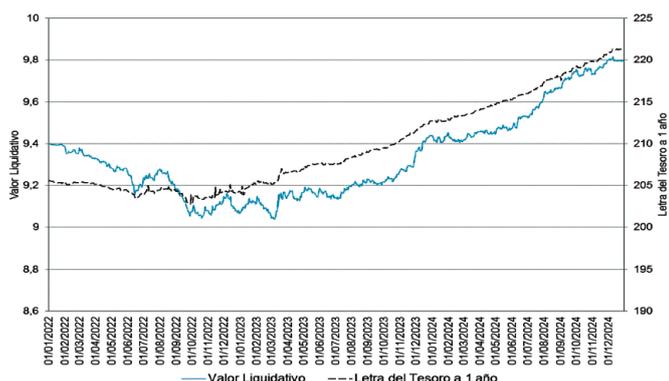
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,30	0,23	0,24

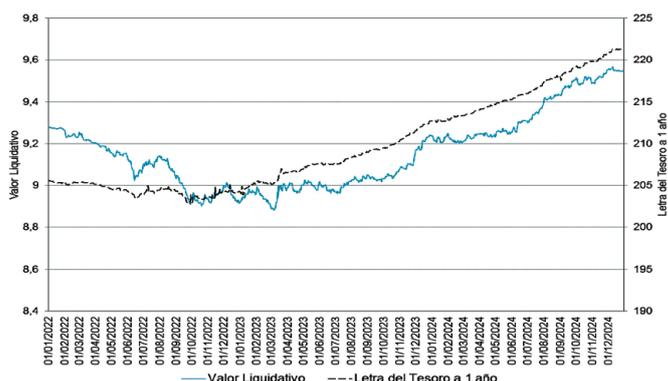
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

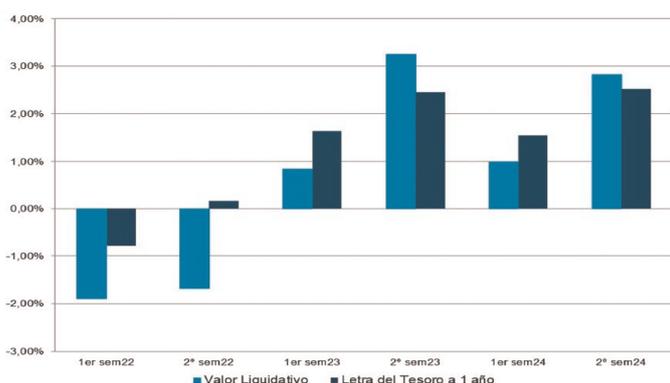
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

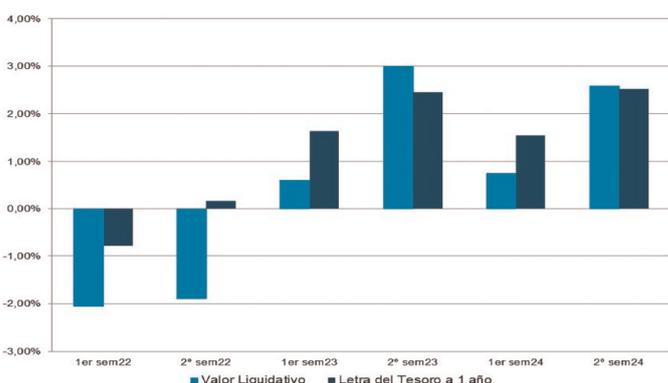


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
3,36	0,47	2,10	0,67	0,08	3,63	-3,91			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
3,51	0,51	2,14	0,71	0,11	3,78	-3,82			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04/10/2024	-0,19	04/10/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06/11/2024	0,21	11/07/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51			
VaR histórico (iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12			

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

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral					Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51			
VaR histórico (iii)	1,10	1,10	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11			

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,67	0,55	0,56

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

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

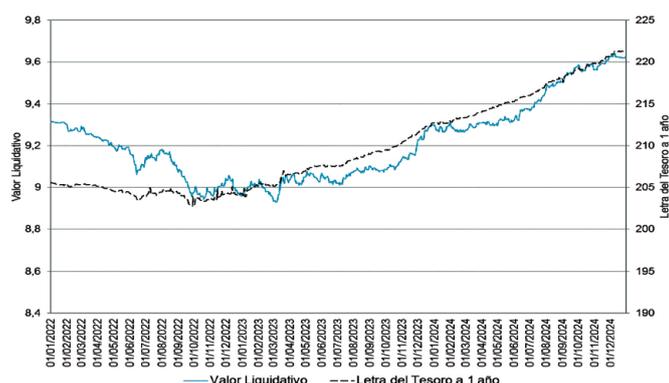
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,70	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,59	0,50	0,51

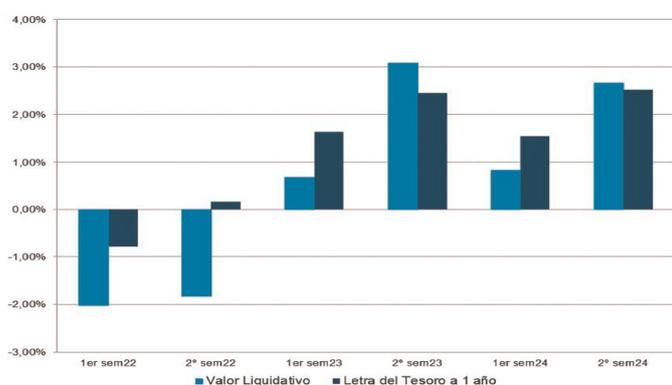
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 17/12/2021 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
TOTAL FONDOS	15.294.874	458.510	2,68

*Medias.

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

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

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	866.481	99,15	909.817	99,14
· Cartera interior	112.272	12,85	130.123	14,18
· Cartera exterior	734.358	84,03	764.933	83,35
· Intereses de la cartera de inversión	19.851	2,27	14.761	1,61
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.879	0,67	6.194	0,67
(±) RESTO	1.513	0,18	1.748	0,19
TOTAL PATRIMONIO	873.873	100,00	917.759	100,00

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	917.759	959.269	959.269	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,39	-5,24	-12,62	39,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,69	0,85	3,53	212,51
(+) Rendimientos de gestión	3,01	1,16	4,16	156,14
+ Intereses	1,65	1,67	3,32	-2,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,06	-0,18	0,87	-691,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	0,21	-0,36	-0,16	-157,05
± Resultado de IIC (realizadas o no)	0,08	0,03	0,11	225,74
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-24,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-87,43
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,63	1,96
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,58	0,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	212,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	873.873	917.759	873.873	

3. Inversiones financieras

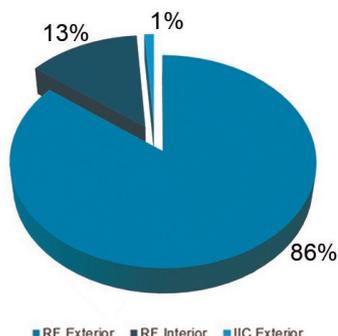
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Diversa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	112.419	12,86	130.123	14,18
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	724.848	82,95	745.897	81,27
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	9.501	1,09	19.146	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	734.349	84,03	765.042	83,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	846.768	96,90	895.165	97,54

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CDS ING GROEP VT.20/12/29 (COBRO)	5.000	Inversión
CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (COBRO)	2.000	Inversión
Total otros subyacentes	7.000	
TOTAL DERECHOS	7.000	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	22.298	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	285.688	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	9.036	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	11.745	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	54.185	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	5.918	Inversión
Total subyacente renta fija	388.870	
CURRENCY (EURO/GBP)	750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	1.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	2.250	
CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO)	5.000	Inversión
CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (PAGO)	2.000	Inversión
Total otros subyacentes	7.000	
TOTAL OBLIGACIONES	398.120	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

01/08/2024: Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2024 ha sido 2,990% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2024 y el 31 de enero de 2025: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 31.419.103,00 euros, equivalentes a un 3,37% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 14.433.475,00 euros, equivalentes a un 1,55% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 224.662.758,71 euros, habiendo percibido dichas entidades 615,27 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.361,72 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado. Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año 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, provocaron 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. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. 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%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. 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. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año 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. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, 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 han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, 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", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 917.759.461,37 euros hasta 873.872.798,61 euros, es decir un 4,78%. El número de participes sube desde 26.634 unidades hasta 29.252 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,51% para la clase base, un 2,66% para la clase plus, un 2,80% para la clase premier, un 2,83% para la clase cartera, un 2,59% para la clase pyme y un 2,66% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,20% para la clase cartera, un 0,42% para la clase pyme y un 0,36% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,51%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado entre neutral y sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, belgas y finlandeses, y sobreponderado en emisores españoles, supranacionales e italianos. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027 (0.06%); BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027 (0.05%); BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027 (0.05%); BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027 (0.03%); BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028 (0.03%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO) (-0.02%); CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (PAGO) (-0.01%); FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.01%); FUTURO EURO/USD VT.17/03/25 (-0.00%); BO.HAMBURG COMM 6,25% VT.18/11/2024 (-0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-BUXL 30Y Bond), sobre el bono estadounidense a dos, diez y treinta años (Two-year Note Future, 10-year Ultra Future, 30-year Note Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (Euro Currency Future) y futuros sobre el tipo de cambio eur/libra esterlina (EUR/GBP Currency Future). Por otra parte, el fondo también ha operado con credit default swaps. El objetivo

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,397 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,70%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 50% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 7,87% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,13% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

- i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.

Información precontractual de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: SABADELL INTERÉS EURO, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005413941

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible ?

Sí

No

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenible con arreglo a la taxonomía de la UE.

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social ___%**

Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del 10% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo promueve características ESG (Medioambientales, Sociales y Gobierno Corporativo) invirtiendo en bonos de emisores corporativos y soberanos, teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con las dimensiones medioambiental, social y de gobierno corporativo que se describen a continuación.

A) Dimensión medioambiental. Engloba el análisis de la capacidad de los emisores corporativos para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto en el consumo

de energía, las emisiones de gases con efecto invernadero, el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el impacto en el cambio climático y el capital natural.

B) Dimensión social. Engloba el análisis de la estrategia de los emisores corporativos para desarrollar su capital humano, basándose en principios fundamentales con un alcance universal. La "S" en el ámbito ESG tiene un doble significado: el aspecto social ligado al capital humano de la compañía y el aspecto relacionado con los derechos humanos en general. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en materia de derechos humanos, cohesión social, capital humano y derechos civiles.

C) Dimensión de gobierno corporativo. Engloba para los emisores corporativos la capacidad de asegurar el establecimiento de un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice el logro de los objetivos a largo plazo (garantizando en consecuencia el valor de la compañía a largo plazo). Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en cuanto a eficacia del gobierno y coyuntura económica.

● ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y, para la inversión en deuda corporativa, se aplicarán además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo aplica la metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi (matriz de Sabadell Asset Management, S.A, S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal). Amundi ha desarrollado dos metodologías principales de calificación ESG, una para las empresas que cotizan en bolsa y emisores de bonos corporativos y la otra para entidades soberanas.

La metodología de calificación ESG para las empresas y emisores de bonos corporativos, permite medir el desempeño en materia ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a su sector y a sus circunstancias específicas. Amundi fundamenta sus análisis ESG en un enfoque "Best-in-Class". Cada emisor es evaluado de acuerdo con un baremo cuantitativo determinado en función del promedio sectorial, permitiendo diferenciar entre las mejores y las peores prácticas a nivel sectorial. La calificación cuantitativa se traduce en una calificación dentro de un baremo que va desde la "A" para las mejores prácticas hasta la "G" para las peores.

La metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi utiliza 38 criterios tanto genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) como específicos del sector que se ponderan por sectores y se consideran en términos de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y las regulaciones con respecto a un emisor. La calificación ESG de Amundi se expresa globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

Respecto a los emisores soberanos, la metodología de Amundi tiene como objetivo evaluar el desempeño ESG de los emisores soberanos. Los factores E, S y G pueden afectar a la capacidad del emisor para pagar su deuda a medio y largo plazo. También pueden reflejar cómo les está yendo a los países para afrontar grandes problemas de sostenibilidad que afecten a la estabilidad global.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La metodología de Amundi se basa en unos índices (o factores) desarrollados por un proveedor externo internacional. El proveedor construye estos índices basándose en varios puntos de datos de diferentes fuentes. Incluye bases de datos externas (como el Banco Mundial, las Naciones Unidas, etc.), bases de datos propias y cuadros de mando de expertos. El proveedor integra estos datos en un índice. Cada índice mide el rendimiento de las entidades soberanas en una cuestión ASG (por ejemplo, política de carbono, escasez de agua, salarios dignos, corrupción, etc.). El equipo de análisis ESG de Amundi escoge unos 50 indicadores ESG considerados como relevantes para abordar los riesgos de sostenibilidad y los factores de sostenibilidad.

A continuación, los índices seleccionados se agregan utilizando un esquema de ponderación personalizado en cada pilar de la puntuación ESG. Este esquema de ponderación se ha elaborado conjuntamente con el proveedor para reflejar tanto la experiencia del proveedor sobre la importancia relativa de cada índice como la opinión de Amundi sobre el aspecto material de cada cuestión.

Al igual que nuestra escala para la calificación ESG de las empresas, la puntuación ESG de los emisores se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor).

Para más información sobre la metodología de calificación ESG ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en: <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para sus decisiones de inversión, los gestores del Fondo utilizan el análisis ESG de Amundi. Esto les permite seleccionar los activos de renta fija en los que invierte el Fondo teniendo en cuenta la dimensión ESG. El citado análisis ESG se utiliza para determinar tanto la calificación ESG de la cartera del Fondo como la de su índice de referencia informado en el folleto (benchmark).

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG de su benchmark.

El Fondo excluye los activos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

● ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles, entendidas estas como las definidas en el artículo 2.17 del Reglamento de Divulgación, son invertir en emisores que busquen cumplir con dos criterios:

- 1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
- 2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que un emisor contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de un emisor en el que se invierte. Para ser considerado un emisor con el "mejor

desempeño", éste debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son: emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y derechos humanos. Otro ejemplo sería el caso del sector financiero, cuyos factores significativos son: soluciones ambientales (incluidas la inversión verde y la financiación), las emisiones y la energía, la responsabilidad del producto/cliente y las condiciones de trabajo y las relaciones sociales.

Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para contribuir a los objetivos anteriores, el emisor en el que se invierte no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios. El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de emisor.



¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), Amundi utiliza dos filtros:

- El primer filtro de prueba DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que un emisor no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad).
- Contar con una Junta Directiva diversa que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Sabadell Asset Management ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi.

Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?



Sí, el Fondo considera todas las principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 de las RTS que se aplican a la estrategia del Fondo y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), integración de calificación ESG en el proceso de inversión, compromiso (engagement) y votación:

- Exclusión: Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, por actividad y por sector que cubren algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad recogidos en el Reglamento de Divulgación.

- Integración de factores ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG que se aplican por defecto a sus fondos gestionados activamente (exclusión de emisores con calificación G y mejor calificación ESG ponderada más alta que el índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en la calificación ESG de Amundi se diseñaron también para considerar los impactos clave en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo.

- Compromiso: el compromiso es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El objetivo de las actividades de compromiso puede dividirse en dos categorías: involucrar a un emisor para mejorar la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, involucrar a un emisor para mejorar su impacto en asuntos medioambientales, sociales y relacionados con los derechos humanos u otros asuntos de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.

- Votación: la política de voto de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes. Para obtener más información, consulte la Política de voto de Amundi <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de

seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se enriquece luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, liderada por analistas ESG y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Sabadell Asset Management.

Para cualquier indicación sobre cómo se utilizan los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas, consulte la Declaración normativa ESG de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Todos los valores mantenidos en el Fondo son analizados desde el punto de vista ESG utilizando la metodología propia de Amundi y/o información ESG de terceros.

Sin embargo, los inversores deben considerar que puede que no sea factible realizar un análisis ESG sobre el efectivo, el cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva, con los mismos estándares que para otras inversiones.

La metodología de cálculo ESG no incluirá aquellos valores que no tengan calificación ESG, ni efectivo, cuasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva. Como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG.

El Fondo, además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG de su benchmark. El Fondo excluye los activos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

El Fondo, para la inversión en deuda corporativa, se gestiona siguiendo las políticas de exclusión selectiva de Amundi y además, de forma general, el Fondo excluye compañías en el sector del carbón y del tabaco.

Asimismo, para la inversión en dichos activos, sigue una política de compromiso, que es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de los emisores de los valores en los que se invierte.

● **¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y, para la inversión en deuda corporativa, teniendo en cuenta además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG de su benchmark. El Fondo excluye los activos con calificación ESG "G" de su universo de inversión.

El Fondo, para la inversión deuda corporativa, se gestiona siguiendo las políticas de exclusión selectiva de Amundi, de modo que el Fondo excluye:

- Emisores corporativos implicados en la producción, comercialización, almacenamiento o prestación de servicios relacionados con las minas antipersonales y las bombas de racimo,

La **estrategia de inversión** orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

prohibidas por los Tratados de Ottawa y de Oslo;

- Emisores corporativos implicados en la producción, comercialización o almacenamiento de armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido;
- Emisores corporativos que incumplan, de forma sistemática y grave, alguno o varios de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin adoptar acciones correctivas convincentes.

El Fondo, para la inversión de deuda corporativa, implementa una política de exclusión en el sector del carbón, dado que el carbón es el principal contribuyente al cambio climático derivado de la actividad humana.

El Fondo implementa también una política de exclusión sobre el tabaco, no solamente porque el tabaco represente un problema de salud pública, sino también por las controversias asociadas al sector del tabaco, tales como los abusos de derechos humanos, el impacto sobre la pobreza, las consecuencias medioambientales y el elevado coste económico.

La política de exclusión en el sector del carbón y sobre el tabaco se van actualizando de forma periódica.

Respecto a los emisores soberanos, quedan excluidos los países que aparezcan en la lista de sanciones de la Unión Europea (UE) con una sanción consistente en la congelación de activos y un índice de sanción de nivel máximo (considerando las sanciones tanto de Estados Unidos como de la UE).

Para más información ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El Fondo, para la inversión en deuda corporativa, a través de su sociedad gestora participa de la política de compromiso de Amundi, siendo una parte esencial de su misión como inversor responsable:

- Adquirir compromisos con compañías respecto a temáticas relacionadas con el clima y las desigualdades, así como con otros temas de los ámbitos medioambiental, social y laboral, en relación con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos, y que consideramos representan los cimientos para construir una economía sostenible.
- Involucrar a las compañías en las que invierte el Fondo con respecto a riesgos de sostenibilidad específicos de su negocio.
- Ejercer sus derechos de voto en las juntas generales de las compañías en las cuales posea una participación accionarial, siempre que sea posible.

Más información sobre la política de compromiso de Amundi en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El análisis ESG está integrado en los sistemas de gestión del Fondo y está disponible en tiempo real en las herramientas de los gestores para proporcionarles un acceso permanente a las calificaciones ESG. Esta configuración permite a los gestores considerar los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de toma de decisiones de inversión, así como aplicar la política de exclusiones.

inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?

No hay un porcentaje mínimo comprometido para el Fondo

● ***¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?***

Nos apoyamos en la metodología de calificación ESG de Amundi. La calificación ESG de Amundi se basa en una metodología de análisis ESG propio, que considera 38 criterios generales y específicos del sector, incluidos los criterios de gobernanza. En la dimensión de gobierno corporativo, evaluamos la capacidad de un emisor para asegurar un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice que cumplirá sus objetivos a largo plazo (p. ej., garantizar el valor del emisor a largo plazo). Los subcriterios de gobernanza considerados son: estructura del consejo, auditoría y control, retribución, derechos de los accionistas, ética, prácticas fiscales y estrategia ESG.

La escala de calificación ESG de Amundi contiene siete grados, que van de A a G, donde A es la mejor calificación y G la peor. Las empresas con calificación G están excluidas de nuestro universo de inversión.

Cada valor corporativo incluido en las carteras de inversión ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. El Comité de calificación ESG de Amundi revisa mensualmente las listas de empresas que incumplen el UN GC, lo que da lugar a rebajas de calificación a G. La desinversión en valores rebajados a G se lleva a cabo por defecto en un plazo de 90 días. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

Respecto al “nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales”, como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG y cumplirán con las características medioambientales o sociales promovidas de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del Fondo. Respecto al “nº 2 Otras”, indicar que hasta un máximo del 25% se invertirá en otros activos que ni promueven características medioambientales ni sociales, ni se pueden considerar sostenibles. Además, respecto al punto “nº 1A Sostenibles” señalar que como mínimo el 10% de las inversiones serán sostenibles sin que exista un compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**

Los derivados no se usan para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tiene ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

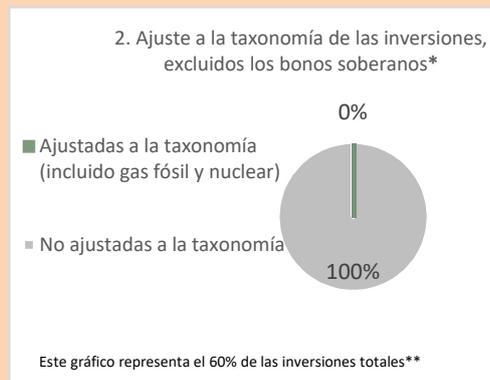
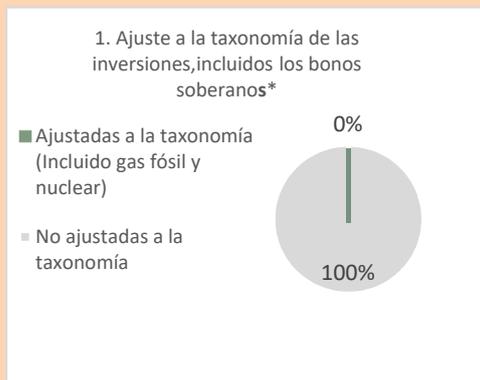
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE. Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

...son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

** Este porcentaje es puramente indicativo y puede variar.

¿Cuál es la proporción de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

Este Fondo no tiene una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Qué inversiones se incluyen en el «nº 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluidos en “nº 2 Otras” están el efectivo, los instrumentos financieros derivados y otros instrumentos no calificados con el fin de gestionar la liquidez y el riesgo de la cartera. Los instrumentos no calificados también pueden incluir valores sin calificación ESG por no disponer de los datos necesarios para medir la consecución de las características medioambientales o sociales.

Como garantía medioambiental o social mínima cada uno de los valores incluidos en el “nº 2 Otras”, ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC)

sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. Adicionalmente, Amundi no invertirá tampoco en valores corporativos pertenecientes a sectores no permitidos por la política de exclusión sectorial de Amundi. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

El Fondo ha designado un índice financiero como referencia de rentabilidad tal y como se recoge en el folleto, el cual se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos como un indicador para evaluar la rentabilidad del Fondo. Sin embargo, no tiene un índice específico asignado como benchmark de referencia para determinar si sus productos financieros están alineados con las características medioambientales y sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**
N/A
- **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**
N/A
- **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**
N/A
- **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**
N/A



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web:

Más información específica de producto se puede encontrar en la página web de la Sociedad Gestora, en concreto:

- (i) Información financiera sobre el producto en:
<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/webapp/product-sheet-tip/ES0111098036>
- (ii) Información sobre los aspectos de sostenibilidad descritos en este documento:
 - La Política de Inversión Responsable de Amundi
 - La Declaración normativa ESG de Amundi Asset Management

- La Política de voto de Amundi

Toda esta información está disponible en:

<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>