

## **SABADELL INTERÉS EURO, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
Informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo SABADELL INTERÉS EURO, F.I. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de SABADELL INTERÉS EURO, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España  
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1



### Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo SABADELL INTER3S EURO, F.I., al 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de noviembre de 2015, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de SABADELL INTER3S EURO 1, F.I., SABADELL INTER3S EURO 3, F.I. y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, F.I. por SABADELL INTER3S EURO, F.I. 3ste 3ltimo ha adquirido en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de SABADELL INTER3S EURO 1, F.I., SABADELL INTER3S EURO 3, F.I. y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, F.I., quedando plenamente subrogado en cu3ntos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidaci3n SABADELL INTER3S EURO 1, F.I., SABADELL INTER3S EURO 3, F.I. y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, F.I. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

15 de abril de 2016

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

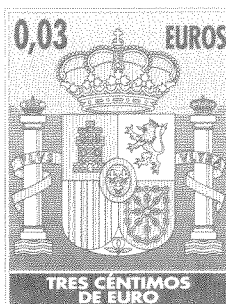
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/00590  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....

## **SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
Informe de gestión del ejercicio 2015

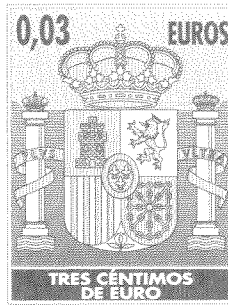


0M5292036

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>496 940 633,51</b>	<b>361 810 236,17</b>
Deudores	1 645 028,53	1 289 866,52
Cartera de inversiones financieras	476 808 680,71	360 130 512,49
Cartera interior	293 230 934,92	284 539 223,72
Valores representativos de deuda	210 686 430,35	173 103 504,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	82 544 504,57	111 435 719,13
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	181 930 009,99	73 124 394,59
Valores representativos de deuda	181 930 009,99	73 124 394,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 647 735,80	2 466 894,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	18 486 924,27	389 857,16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>496 940 633,51</b>	<b>361 810 236,17</b>



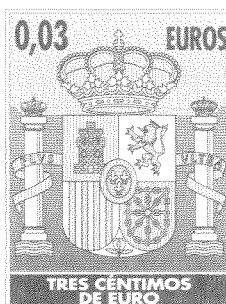
0M5292037

CLASE 8.ª

Código IIC: 80000000

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>496 395 298,06</b>	<b>361 713 589,55</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	496 395 298,06	361 713 589,55
Capital	-	-
Partícipes	(877 363 981,57)	214 854 337,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	14 832 435,95	1 971 456,86
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 354 563 144,77	138 875 656,28
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 363 698,91	6 012 139,15
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>545 335,45</b>	<b>96 646,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	545 335,45	96 646,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>496 940 633,51</b>	<b>361 810 236,17</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>103 075 030,00</b>	<b>78 653 340,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	103 075 030,00	78 653 340,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>103 075 030,00</b>	<b>78 653 340,00</b>



0M5292038

CLASE 8.ª

CÓDIGO 8.01

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

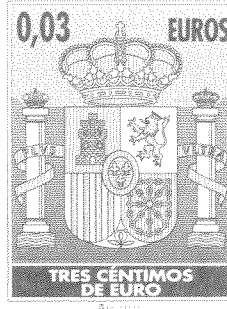
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(999 163,66)</u>	<u>(278 144,03)</u>
Comisión de gestión	(554 939,39)	-
Comisión de depositario	(429 851,37)	(262 280,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 372,90)	(15 863,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(999 163,66)</b>	<b>(278 144,03)</b>
Ingresos financieros	3 570 175,81	3 303 385,00
Gastos financieros	(610,93)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(189 386,20)</u>	<u>2 216 902,54</u>
Por operaciones de la cartera interior	(395 006,57)	1 374 460,20
Por operaciones de la cartera exterior	205 620,37	842 442,34
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 026 761,66</u>	<u>830 724,32</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	96 799,06	721 750,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	658 014,17	156 577,02
Resultados por operaciones con derivados	1 271 948,43	(47 602,86)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 406 940,34</b>	<b>6 351 011,86</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 407 776,68</b>	<b>6 072 867,83</b>
Impuesto sobre beneficios	(44 077,77)	(60 728,68)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 363 698,91</b>	<b>6 012 139,15</b>

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CÓDIGO 0801



0M5292039

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 363 698,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 363 698,91</b>

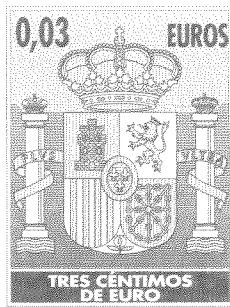
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>214 854 337,26</b>	<b>1 971 456,86</b>	<b>138 875 656,28</b>	<b>6 012 139,15</b>	<b>361 713 589,55</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>214 854 337,26</b>	<b>1 971 456,86</b>	<b>138 875 656,28</b>	<b>6 012 139,15</b>	<b>361 713 589,55</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 012 139,15)	(6 012 139,15)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 012 139,15	-	-	4 363 698,91	10 375 838,06
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	611 041 582,37	-	-	-	611 041 582,37
Reembolsos	(987 374 784,08)	-	-	-	(987 374 784,08)
Otras variaciones del patrimonio	(721 897 256,27)	12 860 979,09	1 215 687 488,49	-	506 651 211,31
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(877 363 981,57)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>4 363 698,91</b>	<b>496 395 298,06</b>

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



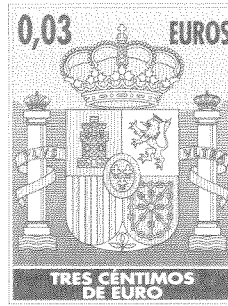
0M5292040

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 012 139,15
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>6 012 139,15</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(1 775 359,98)</b>	<b>1 971 456,86</b>	<b>138 875 656,28</b>	<b>3 817 618,01</b>	<b>142 889 371,17</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(1 775 359,98)</b>	<b>1 971 456,86</b>	<b>138 875 656,28</b>	<b>3 817 618,01</b>	<b>142 889 371,17</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 012 139,15	6 012 139,15
Aplicación del resultado del ejercicio	3 817 618,01	-	-	(3 817 618,01)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	307 840 378,45	-	-	-	307 840 378,45
Reembolsos	(95 028 299,22)	-	-	-	(95 028 299,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>214 854 337,26</b>	<b>1 971 456,86</b>	<b>138 875 656,28</b>	<b>6 012 139,15</b>	<b>361 713 589,55</b>



CLASE 8.ª



0M5292041

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN 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 C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

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

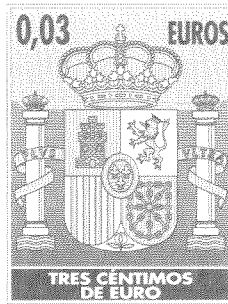
El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, a fecha 28 de mayo de 2015, acordó la fusión por absorción de SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL CORTO PLAZO EURO, FONDO DE INVERSIÓN).



CLASE 8.ª



0M5292042

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

Según los estados financieros del día 3 de noviembre de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 2,17638914 para SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN, de 2,08617548 para SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN y de 1,06749751 para SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,17638914 participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,08617548 participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN, cada partícipe de SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 1,06749751 participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN, quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN, SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN y SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN.

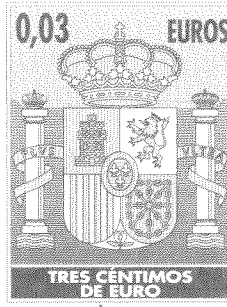
Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 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: esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes que suscriban a través de contratos de gestión discrecional de carteras firmados con Banco de Sabadell, S.A.



CLASE 8.ª



0M5292043

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

- Clase Pyme: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.

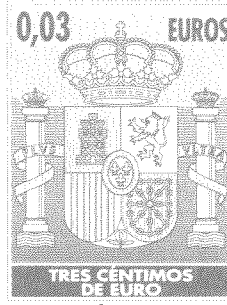
La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10 euros para la Clase Pyme y de 10.000 euros para la Clase Empresa. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.ª



0M5292044

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

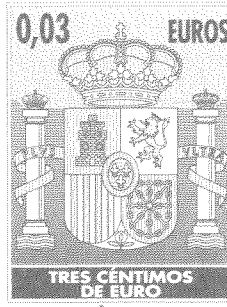
---

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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. En el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 5 de noviembre de 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de gestión.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 5 de noviembre de 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



0M5292045

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

A partir del 6 de noviembre de 2015, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Base</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Cartera</u>	<u>Pyme</u>	<u>Empresa</u>
Comisión de Gestión	0,95%	0,65%	0,40%	0,80%	0,80%	0,65%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

**b) Gestión del riesgo**

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

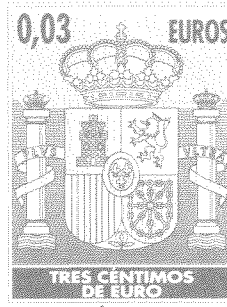
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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



CLASE 8.ª



0M5292046

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

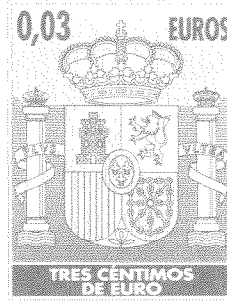
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2014 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.º



0M5292047

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 03/11/2015 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

#### SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	256.901.908,60	Fondos Propios	261.901.878,02
Tesorería	5.023.746,24	Otras partidas de pasivo	33.284,87
Otras partidas de activo	9.508,05		
<b>Total Activo</b>	<b>261.935.162,89</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>261.935.162,89</b>

#### Cuentas de Orden

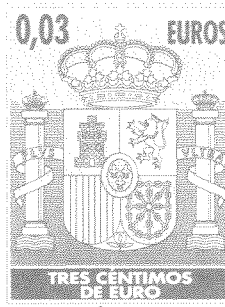
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras partidas de Cuentas de orden	-
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>-</b>

#### SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	90.959.244,95	Fondos Propios	92.770.369,81
Tesorería	1.824.673,65	Otras partidas de pasivo	13.609,90
Otras partidas de activo	61,11		
<b>Total Activo</b>	<b>92.783.979,71</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>92.783.979,71</b>

#### Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras partidas de Cuentas de orden	-
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>-</b>



0M5292048

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

**SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN**

<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
Cartera de inversiones financieras	149.000.291,51	Fondos Propios	151.978.963,72
Tesorería	2.993.189,24	Otras partidas de pasivo	14.541,05
Otras partidas de activo	24,02		
<b>Total Activo</b>	<b>151.993.504,77</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>151.993.504,77</b>

**Cuentas de Orden**

Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras partidas de Cuentas de orden	-
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>-</b>

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

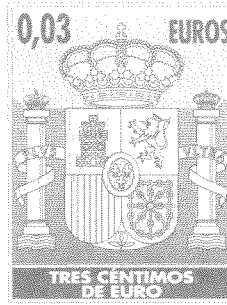
En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las 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 2015 y 2014.

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



CLASE 8.ª



0M5292049

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

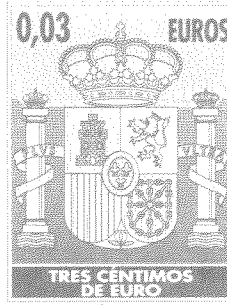
i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5292050

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

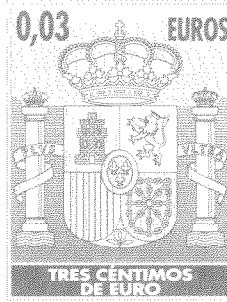
(Expresada en euros)

---

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
  - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
  - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE B.º



0M5292051

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

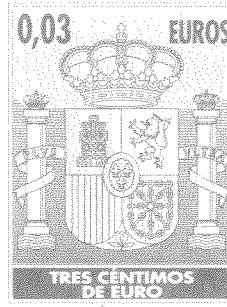
#### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE B.ª



0M5292052

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

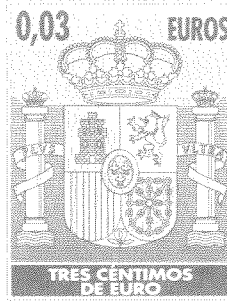
### c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

#### 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.



0M5292053

CLASE 8.ª

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

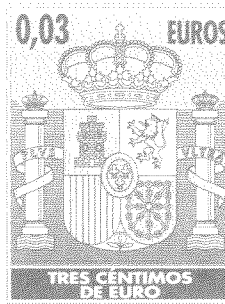
(Expresada en euros)

---

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5292054

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado organizado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

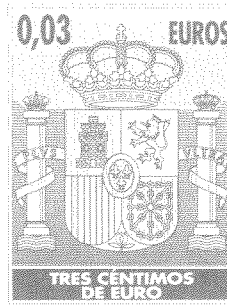
#### ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



0M5292055

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

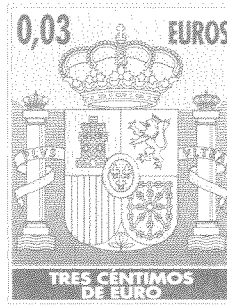
i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.ª



0M5292056

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

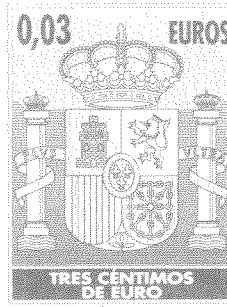
Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.

#### iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.ª



0M5292057

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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

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

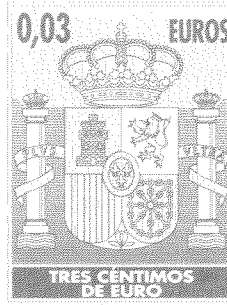
En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



0M5292058

CLASE 8.ª

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

##### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

##### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

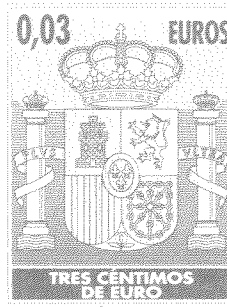
Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

##### iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



0M5292059

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

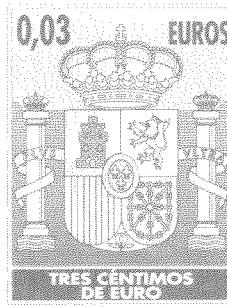
El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las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

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

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



CLASE 8.ª



0M5292060

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

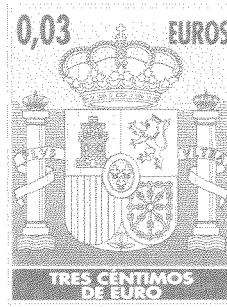
#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5292061

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 325 799,25	276 510,00
Administraciones Públicas deudoras	319 229,28	356 255,07
Otros	-	657 101,45
	<u>1 645 028,53</u>	<u>1 289 866,52</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge, principalmente, las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

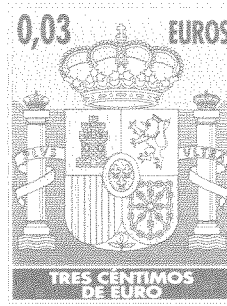
	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	53 437,93	60 728,68
Otros	491 897,52	35 917,94
	<u>545 335,45</u>	<u>96 646,62</u>

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0M5292062

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

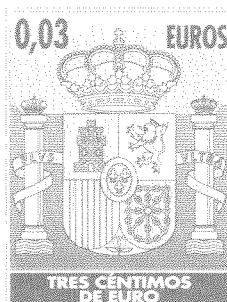
	2015	2014
<b>Cartera interior</b>	<b>293 230 934,92</b>	<b>284 539 223,72</b>
Valores representativos de deuda	210 686 430,35	173 103 504,59
Depósitos en Entidades de Crédito	82 544 504,57	111 435 719,13
<b>Cartera exterior</b>	<b>181 930 009,99</b>	<b>73 124 394,59</b>
Valores representativos de deuda	181 930 009,99	73 124 394,59
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 647 735,80</b>	<b>2 466 894,18</b>
	<b>476 808 680,71</b>	<b>360 130 512,49</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cuya contrapartida se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



0M5292063

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

---

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

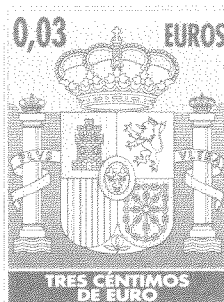
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase Base</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	130 142 697,23	361 713 589,55
Número de participaciones emitidas	13 754 288,5991	38 616 177,6180
Valor liquidativo por participación	9,4620	9,3669
Número de partícipes	7895	3
<b>Clase Plus</b>	<b>2015</b>	
Patrimonio atribuido a partícipes	48 820 700,94	
Número de participaciones emitidas	5 157 342,4525	
Valor liquidativo por participación	9,4663	
Número de partícipes	290	
<b>Clase Premier</b>	<b>2015</b>	
Patrimonio atribuido a partícipes	140 745 676,17	
Número de participaciones emitidas	14 862 552,2508	
Valor liquidativo por participación	9,4698	
Número de partícipes	4	
<b>Clase Cartera</b>	<b>2015</b>	
Patrimonio atribuido a partícipes	176 651 222,04	
Número de participaciones emitidas	18 665 373,2988	
Valor liquidativo por participación	9,4641	
Número de partícipes	19 824	



CLASE 8.ª



0M5292064

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Clase Pyme	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	35 001,68
Número de participaciones emitidas	3 698,3392
Valor liquidativo por participación	9,4642
Número de partícipes	3

Al 31 de diciembre de 2015 no hay partícipes en la clase Empresa.

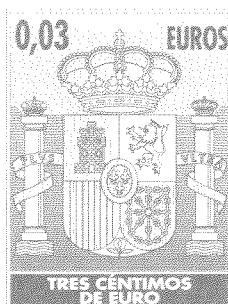
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 1 y 2 partícipes poseen acciones que representan el 24,48% y 94,72%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20% se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2015 los partícipes que participan en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% son los siguientes:

Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
SABADELL PRUDENTE, F.I.	12 836 732,28	24,48%



0M5292065

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 los partícipes que participan en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% son los siguientes:

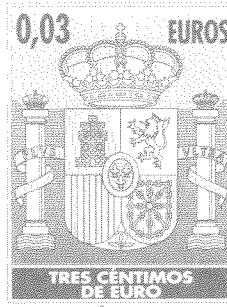
Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
SABADELL INTERÉS EURO 1, F.I.	22 110 282,16	57,26%
SABADELL INTERÉS EURO 3, F.I.	14 463 802,09	37,46%

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL INTERÉS EURO 1, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 3 de noviembre de 2015 es el siguiente:

Partícipes	-656 859 605,57
Pérdidas y ganancias	-310 508,20
Resultados de ejercicios anteriores	910 895 906,01
Reservas	8 176 085,78
Número de participaciones emitidas	12 714 093,3629
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	20,5993

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL INTERÉS EURO 3, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 3 de noviembre de 2015 es el siguiente:

Partícipes	-217 304.881,02
Pérdidas y ganancias	598 775,04
Resultados de ejercicios anteriores	304 791 582,48
Reservas	4 698 311,2503
Número de participaciones emitidas	4 698 311,25
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	19,7455



0M5292066

CLASE 8.ª

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado SABADELL BONOS CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 3 de noviembre de 2015 es el siguiente:

Partícipes	151 651 082,83
Pérdidas y ganancias	327 880,89
Resultados de ejercicios anteriores	0,00
Reservas	0,00
Número de participaciones emitidas	15 041 804,6031
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	10,1038

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

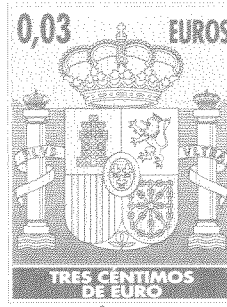
Durante el ejercicio 2015 el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015 ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto legislativo 4/2004.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.ª



0M5292067

## **SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

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

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

#### **11. Otra información**

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo III se recoge la adquisición temporal de activos realizada con éste al 31 de diciembre de 2014.

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.

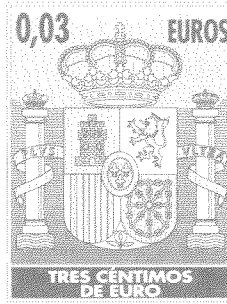
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 y a 4 miles de euros, respectivamente.

#### **12. Hechos posteriores**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)



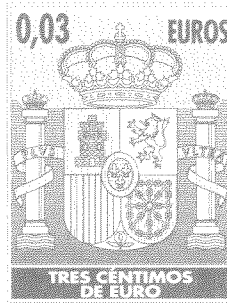
0M5292068

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 526 623,25	61 908,68	5 548 680,96	22 057,71	ES0000090581
BONO Tesoro Español 4,50 2018-01-31	EUR	16 518 425,43	(64 257,14)	16 678 572,02	160 146,59	ES00000123Q7
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01	EUR	13 210 463,21	398 595,22	13 254 178,94	43 715,73	ES0000101545
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	2 155 051,62	(23 576,47)	2 185 257,46	30 205,84	ES0000101495
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	1 614 633,24	30 627,87	1 650 866,05	36 232,81	ES0001352519
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	5 109 231,24	24 549,99	5 118 433,29	9 202,05	ES0000101586
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	9 727 763,96	99 862,90	9 792 853,57	65 089,61	ES0001352527
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	1 960 802,86	(2 737,58)	1 961 875,11	1 072,25	ES0000106494
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,18 2016-08-26	EUR	4 884 263,57	838,44	4 883 117,44	(1 146,13)	ES05000906W2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>60 707 258,38</b>	<b>525 811,91</b>	<b>61 073 834,84</b>	<b>366 576,46</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,01 2038-09-15	EUR	2 634 890,28	2 541,80	2 584 953,68	(49 936,60)	ES0312343017
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,43 2016-10-05	EUR	9 748 732,98	8 910,97	9 757 037,99	8 305,01	ES0513862ANG
BONO BANCO DE SABADELL 0,75 2016-12-29	EUR	4 700 000,00	17 840,26	4 711 727,36	11 727,36	ES03138621Y3
OBLIGACION BANCAJA 3 FTA 0,13 2034-06-23	EUR	3 194 772,26	886,76	3 172 634,32	(22 137,94)	ES0312882006
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,18 2033-04-26	EUR	1 127 806,12	1 086,91	1 120 378,32	(7 427,80)	ES0377990009
OBLIGACION FTA UCI 11 0,01 2041-09-15	EUR	1 973 136,11	3 276,73	1 959 047,93	(14 088,18)	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,04 2044-08-26	EUR	2 334 707,04	1 685,26	2 346 602,74	11 895,70	ES0338453014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,10 2039-07-15	EUR	804 639,40	1 019,94	803 035,96	(1 603,44)	ES0312300017
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,20 2016-10-21	EUR	7 385 248,12	2 559,79	7 391 282,48	6 034,36	ES0513495PH5
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,16 2036-02-20	EUR	3 673 796,72	3 315,56	3 650 867,00	(22 929,72)	ES0312885017
OBLIGACION BANKIA, S.A 0,15 2016-01-25	EUR	8 760 741,00	36 287,76	8 757 723,84	(3 017,16)	ES0214977094
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	10 189 286,81	(79 794,78)	10 271 954,34	82 667,53	ES0313860613
OBLIGACION FTA UCI 9 0,13 2035-06-19	EUR	514 151,97	621,85	509 016,56	(5 135,41)	ES0338222005
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,04 2038-06-20	EUR	4 160 972,48	3 371,83	4 134 232,17	(26 740,31)	ES0316874017
OBLIGACION TDA CAM 2 0,17 2032-10-26	EUR	583 338,47	421,05	577 294,95	(6 043,52)	ES0338449004
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	5 271 518,00	13 768,70	5 275 699,77	4 181,77	ES0340609199
OBLIGACION TDA CAM 1 FTA 0,12 2032-09-22	EUR	2 933 009,51	1 499,59	2 922 617,54	(10 391,97)	ES0338448006
OBLIGACION BANKIA, S.A 4,38 2017-02-14	EUR	5 104 379,00	166 303,44	5 108 282,77	3 903,77	ES0214977144
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,19 2035-07-26	EUR	3 561 644,81	2 867,21	3 533 308,95	(28 335,86)	ES0338450002
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,07 2036-03-22	EUR	3 074 299,55	2 711,45	3 053 528,49	(20 771,06)	ES0377964004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>81 731 070,63</b>	<b>191 182,08</b>	<b>81 641 227,16</b>	<b>(89 843,47)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 3,88 2018-03-17	EUR	10 601 150,00	267 683,21	10 584 814,03	(16 335,97)	ES0378641155
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	2 803 451,88	13 125,76	2 879 663,72	76 211,84	ES0378641197
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>13 404 601,88</b>	<b>280 808,97</b>	<b>13 464 477,75</b>	<b>59 875,87</b>	

# SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



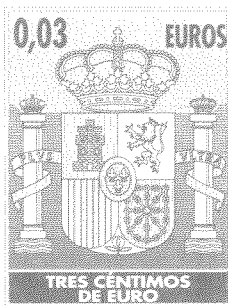
0M5292069

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,16 2039-11-12	EUR	3 202 437,07	2 507,83	3 175 228,26	(27 208,81)	ES0313920003
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	8 607 507,41	57 327,98	8 625 109,40	17 601,99	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	6 511 228,81	(186 126,78)	6 609 030,33	97 801,52	ES0312298104
OBLIGACION BANKINTER 3 FTH 0,21 2038-10-16	EUR	1 214 573,74	988,14	1 214 674,53	100,79	ES0314019003
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	5 059 560,00	(59 066,61)	5 063 639,07	4 079,07	ES0317043000
CEDULAS CATALUNYA BANC 3,50 2016-03-07	EUR	10 217 000,00	125 055,37	10 216 973,59	(26,41)	ES0414840274
OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,14 2038-11-12	EUR	2 168 599,65	1 591,48	2 152 868,63	(15 731,02)	ES0313919005
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,05 2041-09-22	EUR	3 255 772,89	1 415,91	3 214 240,83	(41 532,06)	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,20 2035-07-15	EUR	2 281 608,57	2 662,44	2 248 701,92	(32 906,65)	ES0370143002
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	1 486 858,11	(47 029,72)	1 500 352,12	13 494,01	ES0413790017
OBLIGACION BANCAJA 4 FTH 0,12 2034-06-18	EUR	2 220 857,50	1 750,86	2 201 756,84	(19 100,66)	ES0312883004
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	7 255 436,00	40 950,79	7 277 975,43	22 539,43	ES0312298039
OBLIGACION FTH UCI 10 0,03 2036-06-22	EUR	1 034 891,94	1 421,42	1 006 339,65	(28 552,29)	ES0338146006
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>54 516 331,69</b>	<b>(56 550,89)</b>	<b>54 506 890,60</b>	<b>(9 441,09)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,60 2016-03-04	EUR	16 000 000,00	78 905,87	16 014 795,19	14 795,19	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,60 2016-03-11	EUR	10 000 000,00	48 166,54	10 010 105,56	10 105,56	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,55 2016-03-24	EUR	8 500 000,00	35 739,23	8 508 897,89	8 897,89	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,55 2016-05-06	EUR	4 500 000,00	16 078,21	4 506 368,38	6 368,38	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,30 2016-01-22	EUR	25 500 000,00	33 740,79	25 503 969,54	3 969,54	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-07	EUR	18 000 000,00	59,18	18 000 368,01	368,01	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>82 500 000,00</b>	<b>212 689,82</b>	<b>82 544 504,57</b>	<b>44 504,57</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>292 859 262,58</b>	<b>1 153 941,89</b>	<b>293 230 934,92</b>	<b>371 672,34</b>	

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)



OM5292070

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	2 272 282,76	(64 932,54)	2 324 153,67	51 870,91	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2018-08-01	EUR	23 915 850,00	(287 104,15)	24 054 630,24	138 780,24	IT0004361041
OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 4,00 2016-11-02	EUR	2 543 735,00	(9 538,83)	2 543 422,14	(312,86)	XS0273564434
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,75 2018-01-15	EUR	10 216 150,00	14 307,35	10 269 455,01	53 305,01	IT00005058463
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>38 948 017,76</b>	<b>(347 268,17)</b>	<b>39 191 661,06</b>	<b>243 643,30</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	765 615,05	(15 626,03)	768 413,78	2 798,73	FR0010850719
OBLIGACION ENI SPA 4,88 2017-10-11	EUR	4 289 234,16	(30 879,61)	4 296 129,04	6 894,88	IT0004760655
BONO SANTANDER CON.FIN 1,10 2018-07-30	EUR	4 957 428,00	21 187,31	4 959 018,36	1 590,36	XS1264601805
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	5 274 258,76	(35 001,99)	5 328 628,31	54 369,55	IT0004849318
BONO GAS NATURAL CP.MK 4,13 2017-04-24	EUR	11 012 986,00	73 801,80	11 023 922,22	10 936,22	XS0843300947
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,35 2016-07-30	EUR	2 982 870,20	(14 318,68)	2 988 177,87	5 307,67	IT0004620867
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29	EUR	510 820,02	(6 372,80)	511 472,46	652,44	IT0004708472
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	6 092 151,21	(11 880,24)	6 138 945,92	46 794,71	IT0004619364
OBLIGACION BANCA IMI SPA 2,00 2016-12-18	EUR	5 171 721,16	(22 959,69)	5 178 325,41	6 604,25	XS0460430142
OBLIGACION BANCA IMI SPA 2,40 2016-10-30	EUR	6 584 503,86	(39 443,04)	6 603 337,36	18 833,50	IT0004532187
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20	EUR	4 770 656,00	149 396,38	4 730 542,36	(40 113,64)	XS0831370613
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	9 875 192,00	89 782,32	9 939 309,28	64 117,28	XS1046276504
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	1 167 374,26	(43 594,01)	1 177 605,12	10 230,86	DE000A0T5X07
BONO SOLVAY SA 0,71 2017-12-01	EUR	1 505 130,00	643,50	1 505 999,58	869,58	BE6282455565
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	1 752 932,79	(35 053,52)	1 774 735,71	21 802,92	XS0284727814
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,50 2017-10-02	EUR	8 984 479,56	(147 925,10)	8 997 270,78	12 791,22	XS0323657527
BONO RENAULT 3,63 2018-09-19	EUR	1 584 286,65	(828,91)	1 588 609,22	4 322,57	FR0011568963
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	2 022 000,75	(39 442,81)	2 044 591,98	22 591,23	DE000A1C92S3
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	1 589 657,00	40 360,84	1 590 928,20	1 271,20	XS0879082914
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,75 2018-01-17	EUR	5 259 219,00	149 042,07	5 259 496,71	277,71	XS0872702112
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	6 481 445,00	189 849,62	6 479 871,14	(1 573,86)	XS0583059448
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	3 047 901,12	35 229,90	3 054 127,70	6 226,58	XS0863116231
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	10 836 048,88	261 226,57	10 831 291,64	(4 757,24)	IT0004794142
BONO BNP PARIBAS SA 3,00 2017-02-24	EUR	1 696 904,70	(20 036,87)	1 716 042,05	19 137,35	XS0749822556
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21	EUR	5 357 443,00	183 524,44	5 357 473,56	30,56	XS0746276335
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,00 2018-02-13	EUR	4 338 867,00	97 951,29	4 343 534,86	4 667,86	XS0741942576
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	2 741 260,00	(34 746,78)	2 762 808,77	21 548,77	XS0585904443
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	1 723 821,21	(20 550,63)	1 744 220,33	20 399,12	FR0010850701
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	1 682 308,49	(87 894,61)	1 610 601,34	(71 707,15)	XS0470632646

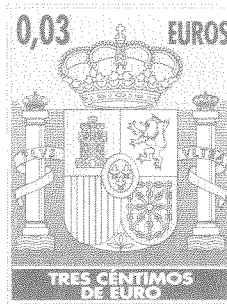
**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	1 838 578,33	(42 155,12)	1 841 294,35	2 716,02	XS0602211202
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>125 897 094,16</b>	<b>643 285,60</b>	<b>126 146 725,41</b>	<b>249 631,25</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	11 322 756,00	(50 049,84)	11 336 132,92	13 376,92	IT0004804362
BONO BANCA CARIAGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	5 252 163,00	247 826,32	5 255 490,60	3 327,60	IT0004803141
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>16 574 919,00</b>	<b>197 776,48</b>	<b>16 591 623,52</b>	<b>16 704,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>181 420 030,92</b>	<b>493 793,91</b>	<b>181 930 009,99</b>	<b>509 979,07</b>	



0M5292071

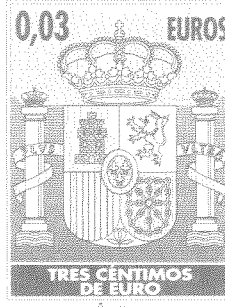
**SABADELL INTERÉS PLAZO EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.ITALIA 06/18 1 2016-03-08	EUR	102 294 530,00	102 165 420,00	8/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 01/18 1 2016-03-08	EUR	780 500,00	780 570,00	8/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>103 075 030,00</b>	<b>102 945 990,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>103 075 030,00</b>	<b>102 945 990,00</b>	



CLASE 8.4

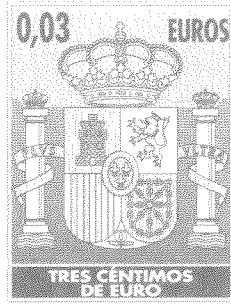


0M5292072

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

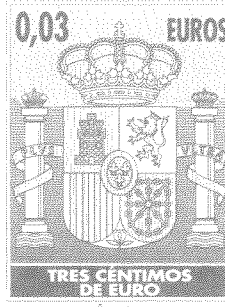
**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 5,50 2017-07-30	EUR	10 393 460,42	141 457,50	10 442 732,91	49 272,49	ES0000012783
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 4,75 2015-03-26	EUR	1 547 538,46	10 799,62	1 551 979,36	4 440,90	ES00000101503
BONO Tesoro Español 4,50 2018-01-31	EUR	22 794 057,05	622 817,01	22 835 151,24	41 094,19	ES00000123Q7
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	2 155 051,62	48 490,78	2 194 772,36	39 720,74	ES00000101495
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	1 960 802,86	31 328,62	1 991 951,77	31 148,91	ES00000106494
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	1 614 633,24	44 230,17	1 667 871,75	53 238,51	ES00001352519
BONO Tesoro Español 2,10 2017-04-30	EUR	30 869 346,35	334 455,66	30 991 007,99	121 661,64	ES000000124I2
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	4 124 529,57	67 963,16	4 206 482,52	81 952,95	ES00001352527
BONO Tesoro Español 2,75 2019-04-30	EUR	6 844 781,40	79 294,94	6 901 508,77	56 727,37	ES000000124V5
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>82 304 200,97</b>	<b>1 380 837,46</b>	<b>82 783 458,67</b>	<b>479 257,70</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO KUTXABANK SA 4,38 2015-09-28	EUR	4 285 689,00	(48 863,39)	4 311 018,39	25 329,39	ES0314100068
BONO MAPFRE SA 5,13 2015-11-16	EUR	1 914 012,00	(40 940,39)	1 924 277,68	10 265,68	ES0324244005
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	10 189 286,81	18 091,79	10 274 116,43	84 829,62	ES0313860613
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,60 2015-02-20	EUR	3 578 656,42	18 345,48	3 581 466,28	2 809,86	ES0513495MF6
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,60 2015-02-20	EUR	298 334,40	1 412,92	298 571,39	236,99	ES0513495MF6
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,60 2015-02-20	EUR	99 444,80	471,12	99 523,65	78,85	ES0513495MF6
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,93 2015-08-12	EUR	1 189 426,68	3 776,25	1 192 604,97	3 178,29	ES05138628N6
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,92 2015-09-16	EUR	2 477 629,74	6 211,08	2 484 404,58	6 774,84	ES0513862H02
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,91 2015-09-30	EUR	1 189 209,28	2 666,31	1 192 451,60	3 242,32	ES0513862H77
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,79 2015-10-07	EUR	1 190 778,66	1 962,62	1 192 962,76	2 184,10	ES0513862I50
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,80 2015-10-14	EUR	3 671 600,12	5 423,05	3 678 326,30	6 726,18	ES0513862I68
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>30 084 067,91</b>	<b>(31 443,16)</b>	<b>30 229 724,03</b>	<b>145 656,12</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	3 825 941,16	(5 411,27)	3 930 404,72	104 463,56	ES0378641189
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	2 803 451,88	14 104,48	2 891 018,26	87 566,38	ES0378641197
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>6 609 393,04</b>	<b>8 693,21</b>	<b>6 821 422,98</b>	<b>192 029,94</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	4 200 199,04	36 457,17	4 209 106,87	8 907,83	ES0312358007
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	8 607 507,41	207 927,59	8 720 432,41	112 925,00	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	6 511 228,81	(66 758,45)	6 690 252,42	179 023,61	ES0312298104
CEDULAS UNICAJA BANCO, S.A. 4,38 2015-10-14	EUR	1 663 836,87	(22 793,30)	1 686 968,20	23 131,33	ES0458759000
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	2 774 850,00	36 705,53	2 840 539,95	65 689,95	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	5 059 560,00	95 817,14	5 092 831,63	33 271,63	ES0317043000
CEDULAS BANCO DE SABADELL 4,25 2017-01-24	EUR	1 494 825,73	22 558,93	1 542 088,74	47 263,01	ES0413860067



OM5292073

CLASE 8.ª



OM5292074

CLASE 8.ª

**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN****Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEDULAS B.POPULAR 4,25 2015-09-30	EUR	3 089 420,77	(42 251,39)	3 105 744,76	16 323,99	ES0413790116
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	1 381 903,11	(14 188,23)	1 406 500,70	24 597,59	ES0413790017
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	2 910 990,00	8 321,27	2 923 433,23	12 443,23	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>37 694 321,74</b>	<b>261 796,26</b>	<b>38 217 898,91</b>	<b>523 577,17</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BANCO DE SABADELL 0,10 2015-01-02	EUR	15 051 000,00	-	15 051 000,00	-	ES00000126B2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>15 051 000,00</b>	<b>-</b>	<b>15 051 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-26	EUR	4 800 000,00	52 180,77	4 813 670,78	13 670,78	
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,40 2015-01-09	EUR	9 000 000,00	98,63	9 000 859,26	859,26	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,65 2015-10-30	EUR	8 300 000,00	9 266,07	8 305 534,55	5 534,55	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-07-24	EUR	3 000 000,00	13 031,49	3 008 870,91	8 870,91	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-06-10	EUR	550 000,00	2 809,71	551 461,51	1 461,51	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-06-10	EUR	1 900 000,00	10 072,52	1 905 051,38	5 051,38	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,10 2015-06-10	EUR	1 300 000,00	8 083,50	1 304 120,91	4 120,91	
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 1,40 2015-02-26	EUR	12 040 000,00	142 082,28	12 065 442,87	25 442,87	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-26	EUR	1 550 000,00	16 368,60	1 554 413,97	4 413,97	
DEPOSITOS BBVA 0,90 2015-05-07	EUR	7 150 000,00	41 894,29	7 169 102,82	19 102,82	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-01-20	EUR	7 450 000,00	84 965,30	7 455 579,37	5 579,37	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-05	EUR	2 270 000,00	26 087,79	2 275 016,89	5 016,89	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-05	EUR	8 000 000,00	92 248,88	8 017 682,19	17 682,19	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,50 2015-09-30	EUR	7 500 000,00	9 434,44	7 510 594,75	10 594,75	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,60 2015-08-28	EUR	14 000 000,00	28 480,87	14 031 070,16	31 070,16	
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,90 2015-05-07	EUR	7 150 000,00	41 894,29	7 169 490,89	19 490,89	
DEPOSITOS BBVA 0,90 2015-06-10	EUR	12 300 000,00	61 748,40	12 339 474,16	39 474,16	
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,10 2015-05-07	EUR	2 950 000,00	21 411,61	2 958 281,76	8 281,76	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>111 210 000,00</b>	<b>662 159,44</b>	<b>111 435 719,13</b>	<b>225 719,13</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>282 972 983,66</b>	<b>2 282 043,21</b>	<b>284 539 223,72</b>	<b>1 566 240,06</b>	

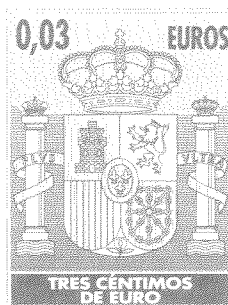
**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2016-08-01	EUR	10 013 282,64	(52 920,97)	10 178 173,32	164 890,68	IT0004019581
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,10 2016-09-15	EUR	3 384 264,70	(97 954,79)	3 571 870,79	187 606,09	IT0004682107
BONO REPUBLICA ITALIANA 4,75 2017-05-01	EUR	2 095 632,59	(33 129,87)	2 134 903,93	39 271,34	IT0004793474
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2017-02-01	EUR	4 785 830,82	(19 002,48)	4 911 872,22	126 041,40	IT0004164775
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	9 605 100,00	35 501,73	9 669 148,21	64 048,21	IT0004966401
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2020-09-01	EUR	6 944 400,00	64 393,96	6 966 527,03	22 127,03	IT0004594930
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>36 828 510,75</b>	<b>(103 112,42)</b>	<b>37 432 495,50</b>	<b>603 984,75</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	1 682 308,49	(42 724,75)	1 705 898,30	23 589,81	XS0470632646
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	1 723 821,21	18 487,68	1 762 430,02	38 608,81	FR0010850701
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	2 741 260,00	55 044,29	2 773 242,70	31 982,70	XS0585904443
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	1 754 070,30	(2 161,51)	1 776 096,70	22 026,40	XS0594515966
BONO BNP PARIBAS S.A. 3,00 2017-02-24	EUR	1 696 904,70	8 379,11	1 727 364,44	30 459,74	XS0749822556
BONO UNICREDIT SPA 4,38 2015-09-11	EUR	1 835 318,85	(36 559,35)	1 853 743,76	18 424,91	XS0827818203
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	2 022 000,75	10 627,38	2 056 471,31	34 470,56	DE000A1C92S3
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	765 615,05	4 546,38	778 754,37	13 139,32	FR0010850719
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	1 752 932,79	12 190,27	1 786 051,92	33 119,13	XS0284727814
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	1 838 578,33	3 796,98	1 854 969,52	16 391,19	XS0602211202
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	1 167 374,26	4 442,05	1 184 957,61	17 583,35	DE000A0T5X07
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	3 493 922,00	38 488,57	3 558 936,09	65 014,09	XS1046276504
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>22 474 106,73</b>	<b>74 557,10</b>	<b>22 818 916,74</b>	<b>344 810,01</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	1 777 352,00	16 630,06	1 797 873,65	20 521,65	XS0582801865
BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	11 065 200,00	196 776,23	11 075 108,70	9 908,70	XS0849423081
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>12 842 552,00</b>	<b>213 406,29</b>	<b>12 872 982,35</b>	<b>30 430,35</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>72 145 169,48</b>	<b>184 850,97</b>	<b>73 124 394,59</b>	<b>979 225,11</b>	



CLASE 8.ª



0M5292075

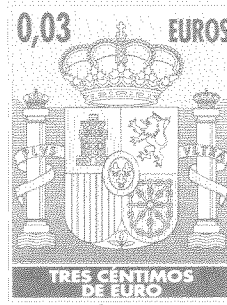
**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.ALEMAN 01/17 1 2015-03-06	EUR	78 653 340,00	78 762 810,00	6/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>78 653 340,00</b>	<b>78 762 810,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>78 653 340,00</b>	<b>78 762 810,00</b>	



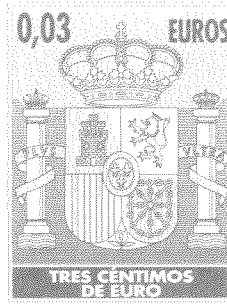
CLASE 8.ª



0M5292076



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5292077

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2015

---

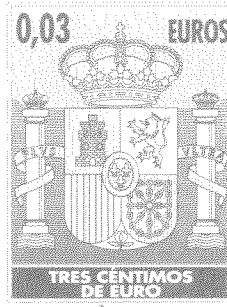
#### Entorno global y de los mercados de capitales

La economía mundial tiene un crecimiento modesto en 2015. El año está marcado por nuevos episodios de inestabilidad política y geopolítica y por un comportamiento más errático de los mercados financieros. En el ámbito político, destaca la importante incertidumbre generada alrededor de Grecia durante la primera mitad del ejercicio. El nuevo Gobierno de Syriza, tras las elecciones de enero, entra en un duro proceso de negociación con los acreedores internacionales sobre los términos del programa de ayuda financiera. Estas negociaciones se complican hasta tal punto que Grecia convoca un referéndum para decidir si aceptaba la condicionalidad impuesta en el programa de rescate. Además, el Banco Central Europeo (BCE) tiene congelada la liquidez de emergencia concedida a la banca griega y se produce una importante salida de depósitos bancarios que requiere el establecimiento de controles de capitales. En este contexto, Grecia es el primer país desarrollado en incumplir sus obligaciones financieras con el FMI y surgen importantes dudas sobre su permanencia en la zona euro. Al final, se acuerda un tercer rescate internacional a Grecia ligado a una importante condicionalidad, reduciéndose la inestabilidad en torno al país heleno, y se celebran nuevas elecciones generales el 20 de septiembre en las que de nuevo sale vencedor Syriza. En Reino Unido, el Partido Conservador gana las elecciones generales con mayoría absoluta, que implicará la celebración de un referéndum sobre la permanencia del país en la Unión Europea antes de finalizar 2017. En Portugal, tras las elecciones generales se pone de manifiesto la dificultad de formar gobierno, que finalmente es asumido por el Partido Socialista gracias al apoyo de las formaciones de izquierda, a pesar de obtener menos votos que el partido conservador. En España, las elecciones generales del 20 de diciembre se saldan con una victoria del PP, aunque serán necesarios pactos para formarse gobierno. Por otra parte, se sigue trabajando en el proceso de Unión Bancaria, con la propuesta por parte de la Comisión Europea de crear un Mecanismo de Garantía de Depósitos Europeo, y progresa la creación de la Unión del Mercado de Capitales con la publicación del Plan de Acción hasta 2017. En geopolítica, el conflicto en Ucrania cede protagonismo a la crisis de los refugiados en Europa y a la creciente tensión en torno a Siria, especialmente tras los atentados reivindicados por el Estado Islámico en París.

En el verano hay abruptos movimientos en los mercados financieros globales a raíz de las dudas sobre el crecimiento en China tras la devaluación del yuan y ante la expectativa de la primera subida en nueve años del tipo de interés rector en Estados Unidos. La evolución es especialmente negativa en las divisas, las bolsas y la deuda corporativa de países emergentes, con caídas parecidas a episodios históricos de crisis financieras.



CLASE 8.ª



0M5292078

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2015

---

La economía estadounidense presenta unas pautas de crecimiento similares a las de 2014 y el mercado laboral avanza en su proceso de normalización. La fortaleza del dólar y la menor actividad en el sector de extracción de petróleo afecta negativamente a la economía. La actividad de la zona euro tiene una evolución más positiva, a pesar de la incertidumbre en torno a Grecia, apoyada por la depreciación del euro, el menor precio del crudo y el reducido coste de financiación. En Reino Unido, la economía acredita una evolución favorable soportada por el buen comportamiento del mercado laboral, aunque con dinámicas de crecimiento menores que en 2014. La economía japonesa muestra debilidad y cae el Producto Interior Bruto (PIB) en el segundo trimestre.

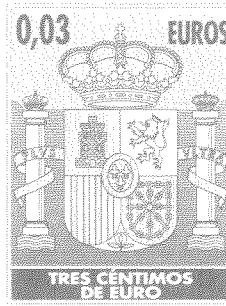
Los países emergentes crecen menos que en 2014 afectados por unas condiciones de financiación más restrictivas, los reducidos precios de las materias primas y la desaceleración estructural de China, que se enmarca dentro de su proceso de cambio de modelo productivo. China avanza en ámbitos como la liberalización financiera y las autoridades adoptan medidas para limitar el deterioro de la actividad. En América Latina, la situación económica se deteriora en Brasil, en un contexto de inestabilidad política y elevados desequilibrios fiscales y por cuenta corriente, y el crecimiento de la economía en México es moderado y ligeramente superior al de 2014. En Europa del Este, el conflicto de Ucrania afecta a la contracción económica y la crisis financiera en Rusia, especialmente en la primera mitad de año.

La economía española consigue una evolución muy favorable, destacando en positivo dentro de la zona euro con un crecimiento en el año superior al +3%, algo que no se veía desde 2007. La demanda doméstica es la principal fuente de crecimiento y las exportaciones tienen un notable dinamismo. La actividad se beneficia de los reducidos precios del crudo, del menor esfuerzo fiscal y de unas favorables condiciones de financiación. El buen tono de la actividad económica se refleja en el mejor comportamiento del mercado de trabajo, con un aumento de la ocupación neta y un nuevo retroceso de la tasa de paro. El déficit público sigue bajando, aunque la Comisión Europea estima que se habrá situado en 2015 por encima del objetivo del 4,2% del PIB.

La inflación se sitúa en niveles reducidos, alejada de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas, presionada a la baja por los bajos precios del crudo y de las materias primas en general. En este sentido, el precio del petróleo registra mínimos de más de una década, lastrado por aspectos como la falta de ajuste de la oferta ante una demanda débil. El componente subyacente de las inflaciones, es decir los precios sin alimentos y energía, tienen un mejor comportamiento que el índice general.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5292079

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2015

---

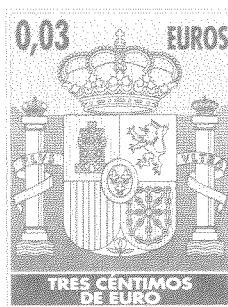
La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia. En la zona euro, el BCE amplía en marzo su programa de compra de activos privados para adquirir también deuda pública. Este nuevo programa incorpora compras mensuales de activos por un importe de 60 mil millones de euros y en la reunión de diciembre se prolonga seis meses y se reduce el tipo marginal de depósito hasta el -0,30%. La política monetaria del BCE lleva al tramo corto de la curva alemana a permanecer en terreno negativo durante todo el año y la rentabilidad del bono alemán a dos años se sitúa en niveles mínimos históricos. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) aumenta el tipo de interés de referencia en diciembre por primera vez en nueve años, hasta el rango entre el 0,25% y el 0,50%. La mejora en las condiciones del mercado laboral apoya esta decisión. El Banco de Inglaterra mantiene el tipo rector en el 0,50% y el stock de activos adquirido bajo su programa de compras en 375 mil millones de libras. El Banco Central de Japón mantiene los volúmenes de compras mensuales de activos y en la reunión de diciembre modifica cualitativamente algunas de las características del programa de compra de activos para facilitar su implementación.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo son muy reducidas en Estados Unidos y en Alemania, cerrando el año en niveles sólo ligeramente superiores a los de 2014. Estos activos encuentran apoyo en las reducidas inflaciones, el carácter acomodaticio de las políticas monetarias y las dudas sobre el crecimiento económico global. La rentabilidad del bono alemán registra niveles mínimos históricos en el mes de abril, apoyado en el inicio del programa de compras del BCE y en la incertidumbre en torno a Grecia. La rentabilidad del bono alemán a 10 años, tras situarse cerca del 0%, experimenta un importante e histórico movimiento al alza explicado en parte por las dinámicas del propio funcionamiento del mercado de deuda pública. Este movimiento se va disipando parcialmente a lo largo de la segunda mitad de año.

El euro se deprecia de forma destacable frente al dólar y la libra esterlina, principalmente en el primer trimestre coincidiendo con el anuncio del programa de compra de deuda pública por parte del BCE. El yen termina el año en niveles similares a los de 2014 frente al dólar. Las salidas de capitales de la economía japonesa, en un contexto en que diversos inversores domésticos diversifican sus carteras para dar un mayor peso a los activos extranjeros, ejercen presiones depreciatorias sobre el yen. Sin embargo, durante la inestabilidad financiera del verano, el yen actúa de activo refugio y se aprecia.



CLASE 8.ª



0M5292080

## **SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Los índices bursátiles europeos cuentan con el apoyo de las medidas de política monetaria del BCE. Durante el verano, las bolsas en Europa y en Estados Unidos se ven severamente castigadas ante las dudas sobre el crecimiento económico global. En el conjunto del año, el Standard & Poor's 500 aumenta en euros más de un +10%, aunque esta revalorización se explica exclusivamente por la apreciación del dólar. En Europa, el EURO STOXX 50 avanza cerca de un +4%, pero con un comportamiento heterogéneo por países. Así, el IBEX 35 finaliza por debajo de los niveles de 2014, con una caída alrededor del -7%, mientras que el DAX alemán, a pesar del escándalo de los motores diésel de Volkswagen, registra un avance cercano al +10%.

Los mercados financieros de los países emergentes tienen una elevada volatilidad y son penalizados en el verano, con fuertes depreciaciones cambiarias y una abrupta caída de la bolsa en China. Esta volatilidad está relacionada con las dudas respecto al alcance de la desaceleración económica en China, la inestabilidad política en algunos países, los reducidos precios de las materias primas y las preocupaciones respecto a una posible subida del tipo de interés de referencia en Estados Unidos. En este contexto de fuertes depreciaciones cambiarias, algunos bancos centrales se ven forzados a incrementar los tipos de interés oficiales para evitar un desanclaje de las expectativas de inflación. Por su parte, Standard & Poor's y Fitch retiran el grado de inversión a la deuda soberana de Brasil en moneda extranjera, nivel que mantenían desde 2008.

### **Perspectivas para 2016**

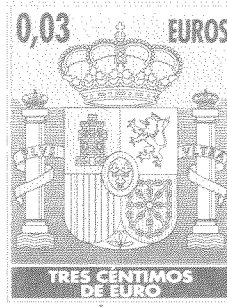
El crecimiento de la economía mundial se espera que sea moderado en 2016 y sobre unas bases poco sólidas. Se verá limitado por el proceso de desapalancamiento de las economías emergentes, el menor dinamismo del comercio internacional y un entorno financiero complejo. Se prevé que la inflación permanezca contenida y todavía lejos de los objetivos de los bancos centrales de las principales economías desarrolladas. En este contexto, las autoridades monetarias previsiblemente mantendrán unas políticas relativamente acomodaticias.

Se espera que la economía de Estados Unidos crezca a un ritmo en torno a su potencial. En la zona euro, la política del BCE ayudará a contrarrestar la pérdida de impulso de la actividad a raíz de la situación en las economías emergentes. En Reino Unido, el contexto político será uno de los principales focos de atención. En particular, destaca la incertidumbre en torno al referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la Unión Europea, que podría acabar celebrándose en 2016.

En las economías emergentes, se espera que la desaceleración estructural de la economía de China tenga continuidad, algo necesario para transitar a un modelo de crecimiento más eficiente y sostenible. América Latina se postula como una región especialmente vulnerable, mientras que en Europa del Este los riesgos proceden más del ámbito político (Turquía) y/o geopolítico (Rusia).



CLASE 8.ª



0M5292081

## **SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Las bolsas estarán atentas a la evolución de los precios de las materias primas, sobre todo del petróleo, a las diferentes políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la situación de la economía china e incorporarán sus impactos a las cotizaciones.

#### **Evolución del Fondo durante 2015**

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. Concretamente, el Fondo ha presentado durante todo el periodo un sesgo hacia bonos de emisores pertenecientes a países periféricos en detrimento de emisores pertenecientes a países "core". Por otro lado, el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha adquirido bonos corporativos, financieros y cédulas de cupón fijo y variable con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países. El Fondo también ha adquirido bonos de cupón variable colateralizados de vencimiento superior a dieciocho meses.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

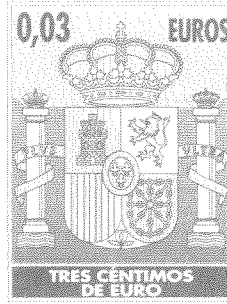
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M5292082

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

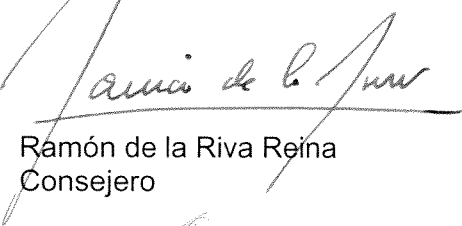
### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de BanSabadell Inversión.S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:


- Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

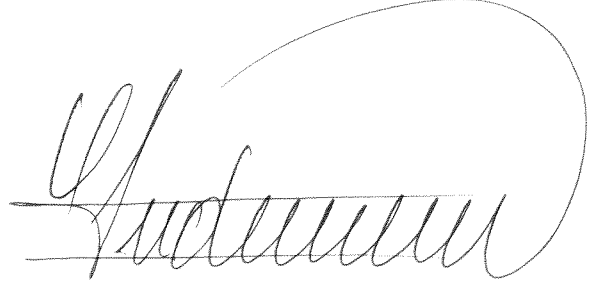
#### FIRMANTES:

  
Ignacio Camí Casellas  
Presidente


  
Ramón de la Riva Reina  
Consejero

  
Rafael José García Nauffal  
Consejero

  
Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

  
Cirus Andreu Cabot  
Consejero / Director General

  
Jordi Galí Garreta  
Consejero

  
Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero