

SABADELL INTERÉS EURO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Sabadell Asset Management 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 2016, 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.



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 2016, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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

13 de abril de 2017



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/01064
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.^a



0M5269684

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	532 157 141,35	496 940 633,51
Deudores	406 817,53	1 645 028,53
Cartera de inversiones financieras	510 089 803,79	476 808 680,71
Cartera interior	238 677 118,46	293 230 934,92
Valores representativos de deuda	187 057 523,37	210 686 430,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	51 619 595,09	82 544 504,57
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	272 444 337,54	181 930 009,99
Valores representativos de deuda	272 444 337,54	181 930 009,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 031 652,21)	1 647 735,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 660 520,03	18 486 924,27
TOTAL ACTIVO	532 157 141,35	496 940 633,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M5269685

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	531 813 788,18	496 395 298,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	531 813 788,18	496 395 298,06
Capital	-	-
Partícipes	(839 062 475,54)	(877 363 981,57)
Prima de emisión	-	-
Reservas	14 832 435,95	14 832 435,95
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 354 563 144,77	1 354 563 144,77
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 480 683,00	4 363 698,91
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	343 353,17	545 335,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	327 945,61	545 335,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	15 407,56	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	532 157 141,35	496 940 633,51
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	187 567 890,00	103 075 030,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	187 567 890,00	103 075 030,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	310 508,20	-
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	310 508,20	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	187 878 398,20	103 075 030,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0M5269686

CLASE 8.ª

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</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>(3 496 395,80)</u>	<u>(999 163,66)</u>
Comisión de gestión	(3 231 055,76)	(554 939,39)
Comisión de depositario	(241 447,23)	(429 851,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 892,81)	(14 372,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 496 395,80)	(999 163,66)
Ingresos financieros	2 287 523,67	3 570 175,81
Gastos financieros	-	(610,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 963 566,65</u>	<u>(189 386,20)</u>
Por operaciones de la cartera interior	804 037,31	(395 006,57)
Por operaciones de la cartera exterior	1 159 529,34	205 620,37
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>737 808,43</u>	<u>2 026 761,66</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(66 621,71)	96 799,06
Resultados por operaciones de la cartera exterior	278 269,91	658 014,17
Resultados por operaciones con derivados	526 160,23	1 271 948,43
Otros	-	-
Resultado financiero	4 988 898,75	5 406 940,34
Resultado antes de impuestos	1 492 502,95	4 407 776,68
Impuesto sobre beneficios	(11 819,95)	(44 077,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 480 683,00</u>	<u>4 363 698,91</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

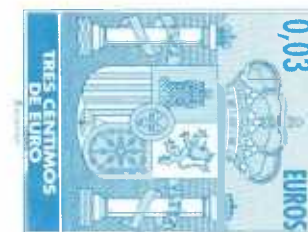
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 480 683,00
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 480 683,00

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(877 363 981,57)	14 832 435,95	1 354 563 144,77	4 363 698,91	496 395 298,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(877 363 981,57)	14 832 435,95	1 354 563 144,77	4 363 698,91	496 395 298,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 480 683,00	1 480 683,00
Aplicación del resultado del ejercicio	4 363 698,91	-	-	(4 363 698,91)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	225 869 166,96	-	-	-	225 869 166,96
Reembolsos	(191 931 359,84)	-	-	-	(191 931 359,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(839 062 475,54)	14 832 435,95	1 354 563 144,77	1 480 683,00	531 813 788,18

CLASE 8.ª



0M5269687

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

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)

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 partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 363 698,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	214 854 337,26	1 971 456,86	138 875 656,28	6 012 139,15	361 713 589,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	214 854 337,26	1 971 456,86	138 875 656,28	6 012 139,15	361 713 589,55
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 partícipes					
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
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(877 363 981,57)	14 832 435,95	1 354 563 144,77	4 363 698,91	496 395 298,06

CLASE 8.^a



0M5269688



CLASE 8.^a



0M5269689

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 Vallés (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 de la Sociedad es el 6430.

La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a Sabadell Asset Management, 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 la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



0M5269690

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, 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).

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.



CLASE 8.^a



0M5269691

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0M5269692

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5269693

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. 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. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 5 de noviembre de 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

A partir del 6 de noviembre de 2015, y para el ejercicio de 2016, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa
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 2016 y 2015, 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.



CLASE 8.ª



0M5269694

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M5269695

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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.



0M5269696

CLASE 8.ª

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2016 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.^a



0M5269697

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 8.^a



0M5269698

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 8.ª



0M5269699

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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.



0M5269700

CLASE 8.ª

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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.



CLASE 8.ª



0M5269701

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

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



0M5269702

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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



0M5269703

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M5269704

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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.



CLASE 8.ª



0M5269705

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M5269706

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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



0M5269707

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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



CLASE 8.^a



0M5269708

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	353 008,78	1 325 799,25
Administraciones Públicas deudoras	<u>53 808,75</u>	<u>319 229,28</u>
	<u>406 817,53</u>	<u>1 645 028,53</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	11 819,95	53 437,93
Otros	<u>316 125,66</u>	<u>491 897,52</u>
	<u>327 945,61</u>	<u>545 335,45</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio pendiente de pago a la fecha.

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M5269709

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	238 677 118,46	293 230 934,92
Valores representativos de deuda	187 057 523,37	210 686 430,35
Depósitos en Entidades de Crédito	51 619 595,09	82 544 504,57
Cartera exterior	272 444 337,54	181 930 009,99
Valores representativos de deuda	272 444 337,54	181 930 009,99
Intereses de la cartera de inversión	(1 031 652,21)	1 647 735,80
	510 089 803,79	476 808 680,71

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 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



0M5269710

CLASE 8.ª**SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	115 845 010,97	130 142 697,23
Número de participaciones emitidas	12 236 855,5139	13 754 288,60
Valor liquidativo por participación	9,4669	9,46
Número de partícipes	7 719	7 895

Clase Plus	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	86 821 035,48	48 820 700,94
Número de participaciones emitidas	9 141 596,6159	5 157 342,45
Valor liquidativo por participación	9,4974	9,47
Número de partícipes	573	290

Clase Premier	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	152 600 248,15	140 745 676,17
Número de participaciones emitidas	16022467,0553	14 862 552,25
Valor liquidativo por participación	9,5241	9,47
Número de partícipes	15	4



CLASE 8.^a



0M5269711

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Clase Cartera	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	167 103 673,09	176 651 222,04
Número de participaciones emitidas	17 623 038,8039	18 665 373,30
Valor liquidativo por participación	9,4821	9,46
Número de partícipes	17 852	19 824
Clase Pyme	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	1 454 443,13	35 001,68
Número de participaciones emitidas	153 387,3419	3 698,34
Valor liquidativo por participación	9,4821	9,46
Número de partícipes	37	3
Clase Empresa	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	7 989 377,36	-
Número de participaciones emitidas	841 219,4044	-
Valor liquidativo por participación	9,4974	-
Número de partícipes	12	-

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,77% y el 24,48% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0M5269712

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2016	2015
Participes		
Sabadell Prudente, F.I.	21,77%	24,48%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	310 508,20	-
	<u>310 508,20</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



0M5269713

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 310.508,20 euros que se compensarán en su totalidad en que sea presentada la correspondiente declaración 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.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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.



CLASE 8.^a



0M5269714

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 y 6 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 526 623,25	(127 301,07)	5 570 972,17	44 348,92	ES0000090581
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01	EUR	13 210 463,21	(199 220,02)	13 293 401,71	82 938,50	ES0000101545
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	2 155 051,62	(96 761,18)	2 158 030,49	2 978,87	ES0000101495
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	1 614 633,24	25 797,19	1 618 203,60	3 570,36	ES0001352519
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	20 838 899,90	120 415,60	20 927 548,13	88 648,23	ES0000101586
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	205 626,00	1 455,16	206 054,10	428,10	ES0001352543
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-06-30	EUR	732 614,08	1 220,92	733 741,57	1 127,49	ES05000907G3
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,32 2017-07-28	EUR	2 441 234,62	3 303,66	2 445 437,44	4 202,82	ES05000907H1
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2017-09-29	EUR	2 448 444,42	392,84	2 448 934,51	490,09	ES05000907J7
TOTALES Deuda pública		49 173 590,34	(270 696,90)	49 402 323,72	228 733,38	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	2 134 936,79	6 876,72	2 198 421,19	63 484,40	ES0338453014
PAGARE TELEFONICA SA 0,20 2017-09-14	EUR	3 894 083,73	346,55	3 894 407,55	323,82	ES0578430MV2
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 419 365,00	2 411,87	4 435 642,06	16 277,06	ES03138602P1
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,05 2017-10-04	EUR	9 795 321,05	1 048,00	9 794 979,96	(341,09)	ES0513862GY0
PAGARE TELEFONICA SA 0,24 2017-09-01	EUR	1 296 879,49	1 039,39	1 297 409,30	529,81	ES0578430MT6
PAGARE TELEFONICA SA 0,23 2017-06-15	EUR	4 888 704,33	6 155,23	4 891 083,03	2 378,70	ES0578430MI9
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,29 2017-05-17	EUR	9 772 675,68	16 770,40	9 783 183,98	10 508,30	ES0513862E22
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,19 2017-04-28	EUR	9 782 146,69	11 965,09	9 788 003,23	5 856,54	ES0513495PI3
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,40 2017-02-15	EUR	9 961 612,55	33 304,76	9 966 673,20	5 060,65	ES0513862DG4
OBLIGACION BANCAJA 3 FTA 0,00 2034-06-23	EUR	2 341 271,51	1 565,44	2 334 448,16	(6 823,35)	ES0312882006
BONO BANCO DE SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	7 300 000,00	120,02	7 300 000,31	0,31	ES03138602S5
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	2 674 484,56	10 065,63	2 664 165,77	(10 318,79)	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26	EUR	3 018 693,19	5 974,00	3 061 410,84	42 717,65	ES0338450002
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	386 724,63	1 245,23	394 348,09	7 623,46	ES0312300017
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	2 649 388,46	6 410,92	2 676 024,60	26 636,14	ES0377964004
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20	EUR	3 178 495,40	6 922,18	3 223 657,84	45 162,44	ES0312885017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	2 340 956,70	7 181,51	2 382 009,24	41 052,54	ES0312343017
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	464 343,53	1 399,86	460 810,37	(3 533,16)	ES0338222005
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	1 847 604,06	4 103,67	1 865 620,11	18 016,05	ES0316874017
OBLIGACION TDA CAM 2 0,00 2032-10-26	EUR	460 773,63	506,24	461 216,76	443,13	ES0338449004
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	5 271 518,00	(107 544,50)	5 307 705,75	36 187,75	ES0340609199
OBLIGACION TDA CAM 1 FTA 0,00 2032-09-22	EUR	2 237 990,34	3 350,78	2 256 442,77	18 452,43	ES0338448006
OBLIGACION BANKIA, S.A 4,38 2017-02-14	EUR	7 124 839,00	69 408,84	7 115 153,38	(9 685,62)	ES0214977144
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,00 2033-04-26	EUR	1 758 073,04	2 552,78	1 781 379,39	23 306,35	ES0377990009
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 000 881,36	93 180,61	99 334 196,88	333 315,52	

CLASE 8.ª



0152697115

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Emisiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 3,88 2018-03-17	EUR	10 601 150,00	(79 527,48)	10 652 076,25	50 926,25	ES0378641155
TOTALES Emisiones avaladas		10 601 150,00	(79 527,48)	10 652 076,25	50 926,25	
Valores de entidades de crédito garantizados						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12	EUR	2 725 440,90	4 762,14	2 704 022,57	(21 418,33)	ES0313920003
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	2 305 259,61	48,40	2 230 025,77	(75 233,84)	ES0338147004
OBLIGACION BANKINTER 3 FTH 0,00 2038-10-16	EUR	972 398,46	1 037,00	981 236,11	8 837,65	ES0314019003
OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,00 2038-11-12	EUR	1 795 760,27	2 559,12	1 808 278,35	12 518,08	ES0313919005
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	2 656 028,01	3 708,96	2 685 945,39	29 917,38	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	1 944 500,24	3 921,41	1 955 037,90	10 537,66	ES0370143002
OBLIGACION BANCAJA 4 FTH 0,00 2034-06-18	EUR	1 850 706,18	3 735,30	1 859 236,76	8 530,58	ES0312883004
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	12 136 963,00	96 126,85	12 199 814,15	62 851,15	ES0312298039
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	939 582,51	4 002,59	930 329,52	(9 252,99)	ES0338146006
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		27 326 639,18	119 901,77	27 353 926,52	27 287,34	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO DE SABADELL -0,43 2017-01-02	EUR	315 000,00	(3,71)	315 000,00	-	ES00000126Z1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		315 000,00	(3,71)	315 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-02-01	EUR	9 800 000,00	40 114,06	9 803 847,67	3 847,67	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	12 500 000,00	46 831,73	12 509 383,34	9 383,34	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,35 2017-03-24	EUR	8 500 000,00	22 975,80	8 506 744,29	6 744,29	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2017-10-05	EUR	9 800 000,00	1 167,54	9 799 703,76	(296,24)	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,00 2017-01-03	EUR	1 000 000,00	-	999 999,84	(0,16)	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A -0,10 2017-01-03	EUR	10 000 000,00	(109,60)	9 999 916,19	(83,81)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		51 600 000,00	110 979,53	51 619 595,09	19 595,09	
TOTAL Cartera Interior		238 017 260,88	(26 166,18)	238 677 118,46	659 857,58	

CLASE 8.^a



0M5269716

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	14 551 819,66	(385 299,33)	15 045 670,98	493 851,32	IT0004380546
OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,75 2019-10-25	EUR	33 068 237,98	97 783,27	33 133 435,44	65 197,46	FR0010776161
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,50 2019-05-01	EUR	4 437 595,00	(29 137,50)	4 439 316,13	1 721,13	IT0004992308
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,15 2019-05-01	EUR	4 000 337,60	1 875,72	3 996 132,60	(4 205,00)	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,19 2018-11-01	EUR	2 049 059,98	892,50	2 052 713,45	3 653,47	IT0001247227
BONO ESTADO FRANCES 1,00 2019-05-25	EUR	30 576 196,00	140 450,02	30 618 341,46	42 145,46	FR0011708080
TOTALES Deuda pública		88 683 246,22	(173 435,32)	89 285 610,06	602 363,84	
Renta fija privada cotizada						
BONO RCI BANQUE SA 0,68 2019-03-18	EUR	2 458 697,76	(2 379,04)	2 485 037,82	26 340,06	FR0013136330
BONO CONTINENTAL AG 0,00 2020-02-05	EUR	2 162 501,18	324,74	2 169 229,92	6 728,74	XS1529561182
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,73 2020-06-15	EUR	4 917 052,00	(112,23)	4 916 606,72	(445,28)	XS1246144650
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	5 880 368,26	(210 791,07)	5 916 012,97	35 644,71	IT0004849318
BONO SANTANDER CON.FIN 1,10 2018-07-30	EUR	9 918 433,00	230,65	10 003 326,09	84 893,09	XS1264601805
OBLIGACION ENI SPA 4,88 2017-10-11	EUR	4 289 234,16	(201 573,87)	4 304 982,14	15 747,98	IT0004760655
BONO SOLVAY SA 0,51 2017-12-01	EUR	1 505 130,00	(2 219,86)	1 509 947,36	4 817,36	BE6282455565
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	11 148 350,56	(122 469,91)	11 179 052,87	30 702,31	IT0004619364
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10	EUR	4 900 142,12	23 717,27	4 977 771,43	77 629,31	XS1362373570
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20	EUR	4 770 656,00	(15 705,88)	4 791 658,11	21 002,11	XS0831370613
BONO SANTANDER CON.FIN 0,75 2019-04-03	EUR	4 923 606,00	23 325,64	4 963 592,98	39 986,98	XS1385935769
OBLIGACION BANCA IMI SPA 3,00 2017-09-01	EUR	1 334 563,08	(1 460,55)	1 338 423,51	3 860,43	IT0004626914
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,40 2018-07-06	EUR	4 908 477,00	2 562,44	4 927 490,08	19 013,08	XS1442286008
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2018-02-23	EUR	3 928 236,00	25 868,19	3 933 551,83	5 315,83	XS1193853006
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,69 2021-07-27	EUR	2 086 949,92	454,95	2 092 958,52	6 008,60	XS1458408306
BONO SANOFI 0,00 2020-01-13	EUR	2 897 680,00	208,19	2 898 776,81	1 096,81	FR0013201613
BONO FCE BANK PLC 1,88 2019-04-18	EUR	5 106 625,92	50 367,26	5 111 936,24	5 310,32	XS1035001921
OBLIGACION ATLANTIA SPA 3,63 2018-11-30	EUR	5 330 177,28	(123 852,15)	5 368 196,51	38 019,23	IT0004869985
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	2 147 593,56	102 957,35	2 153 732,16	6 138,60	FR0011439975
OBLIGACION GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	3 006 097,37	81 478,39	3 006 179,05	81,68	XS0305188533
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 5,00 2018-02-13	EUR	4 338 867,00	(73 797,08)	4 359 659,46	20 792,46	XS0741942576
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,80 2018-02-21	EUR	5 357 443,00	(20 892,44)	5 383 180,93	25 737,93	XS0746276335
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	2 886 760,79	84 811,75	2 887 029,74	268,95	DE000A1MA9H4
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	14 596 057,63	(37 190,90)	14 645 450,85	49 393,22	IT0004794142
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	3 047 901,12	(8 528,94)	3 064 961,04	17 059,92	XS0863116231
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29	EUR	510 820,02	(18 049,44)	511 732,97	912,95	IT0004708472
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	1 589 657,00	387,17	1 598 183,24	8 526,24	XS0879082914
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	6 697 739,00	(7 340,64)	6 688 670,37	(9 068,63)	XS0462999573

CLASE 8.^a



0M5269717

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FIAT FINANCE NORTH A 5,63 2017-06-12	EUR	1 027 010,00	24 405,08	1 026 605,06	(404,94)	XS0305093311
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	4 734 662,00	(152 216,45)	4 827 289,96	92 627,96	XS0794393396
BONO RENAULT 3,63 2018-09-19	EUR	1 584 286,65	(37 821,30)	1 609 402,93	25 116,28	FR0011568963
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	10 528 874,00	(37 661,81)	10 559 846,36	30 972,36	XS0969350999
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	3 756 915,05	49 646,57	3 760 054,99	3 139,94	FR0010850719
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 5,25 2017-03-22	EUR	5 695 732,00	191 195,75	5 696 360,41	628,41	XS0495973470
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	3 670 158,27	(1 636,90)	3 673 621,51	3 463,24	XS1074053130
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,75 2018-01-17	EUR	5 259 219,00	(13 334,73)	5 280 776,89	21 557,89	XS0872702112
TOTALES Renta fija privada cotizada		162 902 673,70	(427 093,80)	163 621 289,83	718 616,13	
Emisiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	14 292 254,00	(372 695,34)	14 294 661,07	2 407,07	IT0004804362
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	5 252 163,00	(32 261,57)	5 242 776,58	(9 386,42)	IT0004803141
TOTALES Emisiones avaladas		19 544 417,00	(404 956,91)	19 537 437,65	(6 979,35)	
TOTAL Cartera Exterior		271 130 336,92	(1 005 486,03)	272 444 337,54	1 314 000,62	

CLASE 8.ª



0M5269718

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EU.ITALIA 05/19 1 2017-03-08	EUR	13 981 250,00	14 116 250,00	8/03/2017
FUTURO EU.ALEMAN 01/19 1 2017-03-08	EUR	173 586 640,00	173 712 630,00	8/03/2017
TOTALES Futuros comprados		187 567 890,00	187 828 880,00	
TOTALES		187 567 890,00	187 828 880,00	

CLASE 8.ª



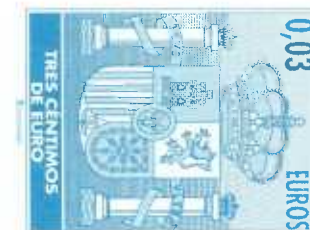
0M5269719

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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
TOTALES Deuda pública		60 707 258,38	525 811,91	61 073 834,84	366 576,46	
Renta fija privada cotizada						
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	ES0513862AN6
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		81 731 070,63	191 182,08	81 641 227,16	(89 843,47)	
Emisiones avaladas						
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
TOTALES Emisiones avaladas		13 404 601,88	280 808,97	13 464 477,75	59 875,87	

CLASE 8.^a



015269720

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
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
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		54 516 331,69	(56 550,89)	54 506 890,60	(9 441,09)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
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	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		82 500 000,00	212 689,82	82 544 504,57	44 504,57	
TOTAL Cartera Interior		292 859 262,58	1 153 941,89	293 230 934,92	371 672,34	

CLASE 8.^a



0M5269721

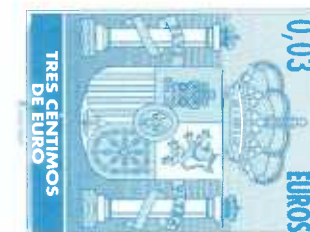
SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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	IT0005058463
TOTALES Deuda pública		38 948 017,76	(347 268,17)	39 191 661,06	243 643,30	
Renta fija privada cotizada						
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

CLASE 8.ª



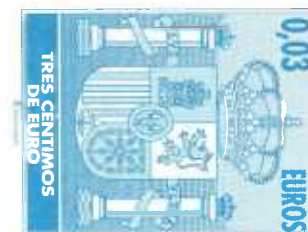
0M5269722

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

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

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
TOTALES Renta fija privada cotizada		125 897 094,16	643 285,60	126 146 725,41	249 631,25	
Emisiones avaladas						
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 CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	5 252 163,00	247 826,32	5 255 490,60	3 327,60	IT0004803141
TOTALES Emisiones avaladas		16 574 919,00	197 776,48	16 591 623,52	16 704,52	
TOTAL Cartera Exterior		181 420 030,92	493 793,91	181 930 009,99	509 979,07	

CLASE 8.ª



0M5269723

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
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
TOTALES Futuros comprados		103 075 030,00	102 945 990,00	
TOTALES		103 075 030,00	102 945 990,00	

CLASE 8.^a



0M5269724



CLASE 8.ª



0M5269725

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2016 comienza con importantes turbulencias en los mercados financieros, en un contexto en que el precio del petróleo se sitúa en niveles mínimos de más de una década y en el que aumentan las dudas sobre China y sobre la salud de la economía mundial. Posteriormente, la actuación de los bancos centrales permite calmar la situación. Los mercados financieros se sobrepone de forma relativamente exitosa a los destacados, y en algunos casos imprevisibles, eventos políticos.

La política tiene un creciente protagonismo y es un claro condicionante en el devenir de los activos financieros. En el referéndum celebrado el 23 de junio en Reino Unido, sobre la permanencia de este país en la Unión Europea (UE), gana la opción de abandonar la UE con un 51,9% de los votos. Este resultado conlleva la dimisión de David Cameron como primer ministro y el nombramiento de Theresa May como su sucesora. El gobierno británico manifiesta su intención de invocar el artículo 50 de los tratados de la Unión Europea, a través del que se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017. Además, se señala que en las negociaciones se establecerá como prioridad mantener un acceso amplio al mercado europeo y al mismo tiempo restringir la inmigración. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump gana las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano retiene el control del Congreso y el Senado. Trump propone políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, se rechaza la reforma del Senado en un referéndum celebrado el 4 de diciembre. Tras este resultado, Matteo Renzi dimite como primer ministro y se forma un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni.



CLASE 8.ª



0M5269726

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

El crecimiento económico global permanece relativamente reducido, con crecimientos potenciales menores a los de antes de la crisis financiera internacional. La zona euro se ve poco afectada por el resultado del referéndum en Reino Unido y su crecimiento sigue liderado por la demanda doméstica. En Reino Unido, el impacto del referéndum en la actividad económica es limitado y se centra en el sector constructor y en menor medida en el manufacturero. En Estados Unidos, la actividad gana dinamismo y el mercado laboral tiene un buen comportamiento. El crecimiento económico de Japón es relativamente débil a pesar de las nuevas medidas de estímulo fiscal. El de los principales países emergentes es débil o se reduce respecto al año anterior, en un contexto de avances en el proceso de desapalancamiento. En un primer momento, las dudas sobre la situación económica y financiera en China y Brasil producen un aumento significativo de la aversión al riesgo y las salidas de capital en los países emergentes son intensas. Posteriormente, la situación se calma, gracias al cambio de sesgo de los bancos centrales de los países desarrollados hacia un mayor estímulo monetario, las medidas en China para soportar el crecimiento y el optimismo respecto al cambio de gobierno en Brasil. A partir de aquí, el proceso de desapalancamiento avanza de forma más ordenada. En la parte final del año, la victoria de Trump en Estados Unidos supone una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, ya que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado las dos economías en las últimas décadas. La economía española tiene una evolución favorable, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) superior al +3% y la tasa de paro en niveles mínimos desde finales de 2009. El mercado inmobiliario mejora y el precio de la vivienda crece. La balanza por cuenta corriente finaliza con superávit por cuarto año consecutivo. En el terreno político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre de 2015 lleva a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el Partido Popular (PP) vuelve a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta. La investidura de Mariano Rajoy es posible gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del partido socialista (PSOE) tras la crisis interna desatada en esta formación, que culmina con la dimisión del hasta entonces secretario general, Pedro Sánchez.

La inflación permanece por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, se sitúa en terreno negativo en los primeros compases del año a raíz de la caída del precio del petróleo. Posteriormente recupera tasas positivas coincidiendo con el repunte del precio del crudo. En Reino Unido, la depreciación de la libra, tras el resultado del referéndum, presiona al alza las expectativas de inflación recogidas por los mercados financieros. En Estados Unidos, el índice subyacente, que no incluye alimentos ni energía, recupera tasas que no se veían desde 2012, en un contexto en el que se reducen los excesos de capacidad en la economía.



CLASE 8.ª



0M5269727

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los mercados financieros globales tienen a principios de año un tono muy negativo a partir de la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la economía estadounidense. La situación se reconduce posteriormente gracias a los menores temores sobre una recesión global, el repunte del precio del crudo, las medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Tras el referéndum en Reino Unido y la elección de Trump como presidente de Estados Unidos también se producen importantes movimientos en los mercados financieros, aunque no propician un mal funcionamiento de los mismos ni problemas de liquidez y el movimiento inicial es revertido en la mayoría de activos.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen en general un tono acomodaticio, aunque se inicia un giro en algunas regiones. El BCE anuncia nuevas medidas de estímulo monetario. En marzo recorta el tipo de depósito hasta el -0,40% y el tipo rector hasta el 0%. Asimismo, incrementa el ritmo mensual de compra de activos e incorpora la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. En diciembre, el BCE prolonga el programa de compra de activos hasta finales de 2017, con una reducción del ritmo de compras a partir de abril, e introduce cambios técnicos en el programa para facilitar su implementación. Además, se celebran nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra implementa un importante paquete de estímulo en agosto para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anuncia una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, adopta un sesgo neutral y señala que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en diciembre hasta el rango del 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida. El Banco de Japón, tras situar por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos, anuncia en septiembre un cambio significativo en la instrumentalización de su política monetaria. En particular, establece un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0%.



CLASE 8.ª



0M5269728

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos, alcanzando niveles mínimos históricos, y el bono alemán a diez años se sitúa en terreno negativo por primera vez en la historia. Estas rentabilidades se ven presionadas a la baja en el primer semestre por las turbulencias financieras internacionales y por la incertidumbre en torno al resultado del referéndum en Reino Unido. En Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación y el programa de compras del BCE contribuyen a contener la rentabilidad. Tras los meses de verano, se produce un repunte generalizado de las rentabilidades, por las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, el menor impacto económico previsto del Brexit, la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y la posibilidad de una reducción gradual del programa de compra de activos del BCE en 2017.

La libra esterlina se deprecia por la incertidumbre asociada a la celebración y posterior resultado del referéndum de Reino Unido. El dólar se aprecia frente al euro, en buena medida por el movimiento en el tramo final de año, soportado por las crecientes expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed. El yen tiene una tendencia apreciatoria hasta el verano, por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre en relación con el Brexit, a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón. Al final del año el yen revierte prácticamente todo el movimiento anterior debido a la mayor predisposición de la Fed por subir el tipo de interés rector.

Las bolsas europeas tienen un comportamiento diferencial por países. Los avances de los índices en Alemania o Francia contrastan con los retrocesos en España y especialmente Italia. En general, tras las caídas de principios de año, los diferentes índices del continente no tienen un comportamiento direccional, más allá de los avances registrados a finales de año. Las bolsas se sobreponen bien a eventos, como el resultado del referéndum en Reino Unido, favorecidas por la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales. El índice de la zona euro EURO STOXX 50 sube un +0,70%, mientras que el STOXX EUROPE 50 pierde un -2,89%. El IBEX 35 retrocede un -2,01% y el FTSE 100 en Reino Unido cierra el ejercicio con avances significativos, aunque en euros cae debido a la depreciación de la libra. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 termina el año con una revalorización en euros cercana al +13%.



CLASE 8.^a



0M5269729

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los mercados financieros de los países emergentes tienen un comportamiento volátil a lo largo del año. Tras el fuerte repunte de las primas de riesgo en enero y febrero, se relajan y alcanzan niveles mínimos desde 2014 en agosto, en un contexto de aumento de la liquidez global gracias a las políticas monetarias de los países desarrollados. A finales de año, sin embargo, la victoria de Trump y las mayores perspectivas de subidas de tipos en Estados Unidos motivan un nuevo aumento de las primas de riesgo, situándose en niveles previos al referéndum sobre el Brexit. Los mercados de México se ven especialmente afectados negativamente por la victoria de Trump en Estados Unidos. En el último tramo del año, también destaca en negativo Turquía, debido a la incertidumbre sobre la situación política y la gestión económica en ese país.

Perspectivas para 2017

En 2017 la economía mundial se espera que mantenga un crecimiento moderado y que la política continúe siendo un factor dominante de la escena en los mercados de capitales. En este sentido, es previsible que el foco de atención se concentre en las negociaciones en torno al Brexit y en la financiación del desequilibrio externo de Reino Unido, en las diferentes contiendas electorales que tendrán lugar en Europa y en la concreción e implementación de las políticas de Trump.

Se espera que las políticas fiscales apoyen la actividad por primera vez en varios años en las economías desarrolladas, que la inflación suba y se aleje de mínimos y que los riesgos financieros atiendan al desapalancamiento emergente y a la resistencia de los mercados financieros ante shocks negativos.

De esta forma, se espera que los bancos centrales pongan la vista en la retirada del estímulo monetario, una presión al alza sobre los tipos de interés de la deuda pública de los países percibidos como emisores más seguros y el tensionamiento de las condiciones de financiación internacionales. En los mercados de divisas, se espera que las subidas de tipos de interés por parte de la Fed respalden la fortaleza del dólar. Por otra parte, las negociaciones del Brexit y las políticas de Trump sitúan, respectivamente, a la libra y al peso mexicano en una posición de vulnerabilidad.

Las bolsas estarán atentas al crecimiento, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a las políticas fiscales y a las publicaciones de los resultados empresariales.



CLASE 8.ª



0M5269730

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución del Fondo durante 2016

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 pagarés y 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 financieros avalados, bonos de agencia y bonos de cupón variable colateralizados de vencimiento superior a dieciocho meses.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



DM5269731

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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



0M5269732

SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2017, 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 2016 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:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:


Ignacio Camí Casellas
Presidente


María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General


Josep Lluís Oller Ariño
Consejero


José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General


Jordi Galí Garreta
Consejero


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero