

## **Sabadell Interés Euro, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2018



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Consejo de Administración de Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Interés Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

*Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos, a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del Fondo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 25 de marzo de 2019.

### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en su Acta de Decisiones celebrada el 22 de marzo de 2018 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

### Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se detalla, en la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/03770  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e  
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132880

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>987 202 939,15</b>	<b>910 451 614,33</b>
Deudores	154 948,61	186 141,65
Cartera de inversiones financieras	964 975 871,06	879 277 553,10
Cartera interior	177 421 805,75	237 028 131,69
Valores representativos de deuda	122 419 830,44	169 519 748,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	55 001 975,31	67 508 383,49
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	795 014 059,55	643 731 022,03
Valores representativos de deuda	795 014 059,55	643 731 022,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 459 994,24)	(1 481 600,62)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 072 119,48	30 987 919,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>987 202 939,15</b>	<b>910 451 614,33</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6132881

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>986 717 422,33</b>	<b>909 774 615,01</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	986 717 422,33	909 774 615,01
Capital	-	-
Partícipes	(375 904 567,67)	(458 983 195,56)
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	(6 773 590,72)	(637 770,15)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>485 516,82</b>	<b>676 999,32</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	485 516,82	668 770,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 228,64
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>987 202 939,15</b>	<b>910 451 614,33</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>26 746 610,00</b>	<b>19 248 940,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	26 746 610,00	7 490 840,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	11 758 100,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>637 770,15</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	637 770,15	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>27 384 380,15</b>	<b>19 248 940,00</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6132882

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 486 813,76)	(3 366 002,31)
Comisión de gestión	(3 027 353,45)	(3 021 298,59)
Comisión de depositario	(372 243,06)	(310 388,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(87 217,25)	(34 314,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3 486 813,76)</b>	<b>(3 366 002,31)</b>
Ingresos financieros	1 925 016,47	1 526 499,23
Gastos financieros	(0,11)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 882 833,29)	992 436,64
Por operaciones de la cartera interior	(383 398,71)	304 483,24
Por operaciones de la cartera exterior	(3 499 434,58)	687 953,40
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 328 960,03)	209 296,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 272,35	53 543,23
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(274 751,39)	(360 593,11)
Resultados por operaciones con derivados	(1 065 480,99)	516 346,17
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3 286 776,96)</b>	<b>2 728 232,16</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(6 773 590,72)</b>	<b>(637 770,15)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(6 773 590,72)</b>	<b>(637 770,15)</b>

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 2018.

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

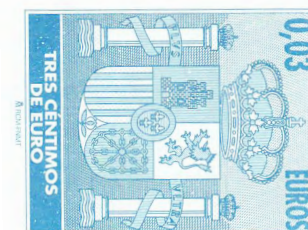
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 773 590,72)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(6 773 590,72)</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(458 983 195,56)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>(637 770,15)</b>	<b>909 774 615,01</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(458 983 195,56)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>(637 770,15)</b>	<b>909 774 615,01</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 773 590,72)	(6 773 590,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	(637 770,15)	-	-	637 770,15	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	602 860 966,05	-	-	-	602 860 966,05
Reembolsos	(519 144 568,01)	-	-	-	(519 144 568,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(375 904 567,67)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>(6 773 590,72)</b>	<b>986 747 422,33</b>

CLASE 8.ª



0N6132883

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 2018.

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

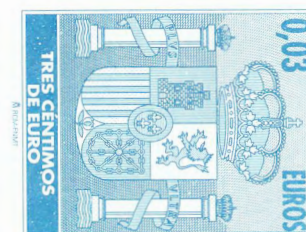
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(637 770,15)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(637 770,15)</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(839 062 475,54)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>1 480 683,00</b>	<b>531 813 788,18</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(839 062 475,54)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>1 480 683,00</b>	<b>531 813 788,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(637 770,15)	(637 770,15)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 480 683,00	-	-	(1 480 683,00)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 027 871 627,68	-	-	-	1 027 871 627,68
Reembolsos	(649 273 030,70)	-	-	-	(649 273 030,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(458 933 475,56)</b>	<b>14 832 435,95</b>	<b>1 354 563 144,77</b>	<b>(637 770,15)</b>	<b>909 774 615,01</b>

CLASE 8<sup>a</sup>



0N6132884



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132885

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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/Isabel Colbrand, 22, 4<sup>a</sup> Planta - Madrid 28050 (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2000 con el número 2.132, 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, administración y representación del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132886

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIIC.
- 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 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132887

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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.

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

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

Durante el ejercicio de 2018 y 2017, 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	0,55%	0,45%	0,27%	0,20%	0,50%	0,45%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,03%	0,03%	0,05%	0,05%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132888

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6132889

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

#### 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 2018 y 2017.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132890

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2018 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.
  - 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132891

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

- 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.<sup>a</sup>



ON6132892

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>



ON6132893

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.



CLASE 8.ª



ON6132894

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132895

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132896

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6132897

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>



0N6132898

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>



0N6132899

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>



0N6132900

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>  
MAGENTA



0N6132901

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.<sup>a</sup>



0N6132902

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

---

### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	57 659,12	109 950,86
Administraciones Públicas deudoras	16 571,25	72 520,29
Otros	80 718,24	3 670,50
	<u>154 948,61</u>	<u>186 141,65</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018, principalmente, el importe de los saldos deudores por suscripciones de partícipes del ejercicio correspondiente.

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	<u>485 516,82</u>	<u>668 770,68</u>
	<u>485 516,82</u>	<u>668 770,68</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132903

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
<b>Cartera interior</b>	<b><u>177 421 805,75</u></b>	<b><u>237 028 131,69</u></b>
Valores representativos de deuda	122 419 830,44	169 519 748,20
Depósitos en Entidades de Crédito	55 001 975,31	67 508 383,49
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>795 014 059,55</u></b>	<b><u>643 731 022,03</u></b>
Valores representativos de deuda	795 014 059,55	643 731 022,03
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>(7 459 994,24)</u></b>	<b><u>(1 481 600,62)</u></b>
	<b><u>964 975 871,06</u></b>	<b><u>879 277 553,10</u></b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. 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 2017.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A, excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuya contrapartida se encuentra detallada en el Anexo I y III.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132904

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase Base</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	116 912 290,88	136 268 390,96
Número de participaciones emitidas	12 475 923,3641	14 416 953,6129
Valor liquidativo por participación	9,3710	9,4520
Número de partícipes	7 722	8 331
<b>Clase Plus</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	134 321 473,72	120 054 415,26
Número de participaciones emitidas	14 259 197,7886	12 648 128,2489
Valor liquidativo por participación	9,4200	9,4919
Número de partícipes	705	742
<b>Clase Premier</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	81 770 987,72	64 628 395,61
Número de participaciones emitidas	8 621 611,5914	6 776 105,3252
Valor liquidativo por participación	9,4844	9,5377
Número de partícipes	41	25



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132905

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

<b>Clase Cartera</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	616 380 759,01	568 318 201,19
Número de participaciones emitidas	65 386 344,0369	59 993 075,5629
Valor liquidativo por participación	9,4268	9,4731
Número de partícipes	17 283	19 402
<b>Clase Pyme</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	13 996 221,59	4 689 807,01
Número de participaciones emitidas	1 489 669,7565	495 126,4634
Valor liquidativo por participación	9,3955	9,4719
Número de partícipes	444	124
<b>Clase Empresa</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	23 335 689,41	15 815 404,98
Número de participaciones emitidas	2 477 248,0236	1 666 202,9595
Valor liquidativo por participación	9,4200	9,4919
Número de partícipes	42	29

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,90% y el 23,97%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



0N6132906

CLASE 8.ª

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

	2018	2017
<b>Participes</b>		
SABADELL PRUDENTE, FI	24,90%	23,97%

### 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 2018 y 2017, respectivamente.

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	637 770,15	-
	<b>637 770,15</b>	<b>-</b>

### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.ª



0N6132907

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora 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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a cinco y cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

#### 13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

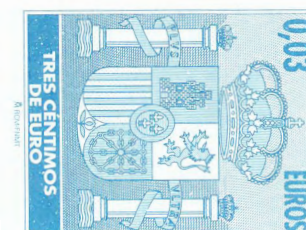
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	6 003 868,50	(215 803,02)	6 030 169,47	26 300,97	ES0001352303
OBLIGACION COM AUTONOMA CANARIA 4,93 2020-03-09	EUR	4 377 120,00	16 028,87	4 379 839,95	2 719,95	ES0000093361
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	13 384 552,24	(565 608,05)	13 396 469,35	11 917,11	ES0000101586
OBLIGACION XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	5 422 298,52	4 867,22	5 426 771,82	4 473,30	ES0001352535
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 4,69 2020-03-12	EUR	11 798 100,05	(461 422,52)	11 850 948,13	52 848,08	ES0000101396
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	928 416,88	(3 515,53)	930 178,05	1 761,17	ES0000090714
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>41 914 356,19</b>	<b>(1 225 453,03)</b>	<b>42 014 376,77</b>	<b>100 020,58</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	1 107 908,79	2 541,48	1 108 658,60	749,81	ES0312300017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	5 777 405,52	4 739,61	5 738 725,90	(38 679,62)	ES0312343017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 0,00 2039-05-15	EUR	2 964 884,75	834,00	2 947 222,04	(17 662,71)	ES0312344015
OBLIGACION TDA IBERCAJA 3 FTA 0,00 2043-12-28	EUR	1 716 614,90	241,40	1 697 350,89	(19 264,01)	ES0338452008
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26	EUR	2 091 366,26	10 551,47	2 130 691,62	39 325,36	ES0338450002
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	369 938,90	2 480,57	378 023,74	8 084,84	ES0338222005
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	1 107 396,99	5 485,74	1 127 517,21	20 120,22	ES0316874017
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20	EUR	2 753 415,68	11 891,07	2 785 516,95	32 101,27	ES0312885017
OBLIGACION BANKINTER 9, FTA 0,00 2042-07-16	EUR	3 206 175,01	755,05	3 195 484,71	(10 690,30)	ES0313814016
BONO BANKIA, S.A 3,50 2019-01-17	EUR	4 201 808,86	(62 067,13)	4 200 986,58	(822,28)	ES0313307003
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	5 793 352,00	(99 194,97)	5 794 231,57	879,57	ES03136793B0
PAGARE BANCO DE SABADELL -0,23 2019-11-06	EUR	5 011 218,80	(1 254,95)	5 001 212,48	(10 006,32)	ES0513862MB6
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	5 507 314,00	3 226,41	5 462 517,19	(44 796,81)	ES0347783005
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VI 0,00 2038-01-15	EUR	1 977 830,53	944,89	1 966 299,29	(11 531,24)	ES0312349014
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	2 123 052,19	19 695,25	2 190 723,99	67 671,80	ES0338340005
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	1 770 211,67	14 826,43	1 832 310,26	62 098,59	ES0338453014
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 0,00 2044-06-10	EUR	4 979 813,36	9 364,30	4 960 278,64	(19 534,72)	ES0312252002
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 419 365,00	12 657,30	4 376 939,68	(42 425,32)	ES03138602P1
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	1 892 189,55	10 516,90	1 915 294,68	23 105,13	ES0377964004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>58 771 262,76</b>	<b>(51 765,18)</b>	<b>58 809 986,02</b>	<b>38 723,26</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12	EUR	1 944 414,16	8 232,86	1 959 670,60	15 256,44	ES0313920003
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	1 908 158,87	2 712,89	1 877 847,07	(30 311,80)	ES0338147004
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	1 417 987,49	6 661,56	1 414 373,22	(3 614,27)	ES0370143002
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IV 0,00 2036-05-16	EUR	1 682 381,76	335,06	1 675 917,34	(6 464,42)	ES0370150007
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	1 594 787,92	5 374,00	1 623 974,18	29 186,26	ES0347861009
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	746 256,48	7 527,62	763 121,34	16 864,86	ES0338146006

CLASE 8.ª



0N6132908

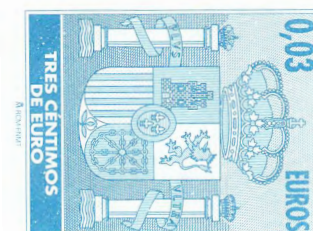
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,63 2020-11-12	EUR	3 056 250,00	(22 088,69)	3 062 945,81	6 695,81	ES044060930E
CEDULAS B.POPULAR 0,75 2020-09-29	EUR	9 201 650,00	(72 439,46)	9 217 618,09	15 968,09	ES0413790413
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>21 551 886,68</b>	<b>(63 684,16)</b>	<b>21 595 467,65</b>	<b>43 580,97</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2019-10-09	EUR	20 000 000,00	712,66	20 007 577,20	7 577,20	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A -0,07 2019-04-30	EUR	10 000 000,00	(4 699,10)	9 997 666,25	(2 333,75)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2019-04-18	EUR	20 000 000,00	(7 041,66)	19 996 958,72	(3 041,28)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2019-02-01	EUR	5 000 000,00	(2 274,20)	4 999 773,14	(226,86)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>55 000 000,00</b>	<b>(13 302,30)</b>	<b>55 001 975,31</b>	<b>1 975,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>177 237 505,63</b>	<b>(1 354 204,67)</b>	<b>177 421 805,75</b>	<b>184 300,12</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132909

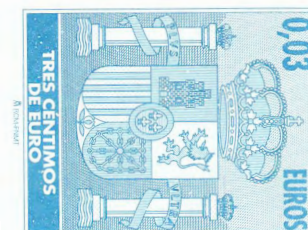
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	5 170 150,00	(6 881,65)	5 207 710,66	37 560,66	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2021-09-01	EUR	33 825 650,00	(50 447,89)	33 454 760,04	(370 889,96)	IT0004695075
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	32 865 600,00	(571 547,12)	32 783 611,21	(81 988,79)	IT0004966401
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,50 2019-05-01	EUR	4 437 595,00	(235 847,27)	4 435 579,40	(2 015,60)	IT0004992308
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	20 785 888,91	(142 817,71)	20 724 179,03	(61 709,88)	IT0005107708
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,15 2019-05-01	EUR	4 000 337,60	13 699,39	4 002 541,57	2 203,97	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,29 2019-05-01	EUR	1 773 866,88	8 426,23	1 775 680,81	1 813,93	IT0001247235
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2020-06-15	EUR	30 154 180,00	(71 003,23)	30 046 518,62	(107 661,38)	IT0005250946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2020-06-15	EUR	10 460 190,00	(77 631,22)	10 357 072,32	(103 117,68)	XS0222189564
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,20 2020-10-15	EUR	29 155 850,00	203 211,31	29 663 981,00	508 131,00	IT0005285041
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>172 629 308,39</b>	<b>(930 839,16)</b>	<b>172 451 634,66</b>	<b>(177 673,73)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2020-01-14	EUR	2 042 200,00	(3 452,88)	2 033 609,87	(8 590,13)	XS1168003900
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	5 178 500,00	(13 066,99)	5 164 962,88	(13 537,12)	XS1107731702
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	5 297 236,80	(89 157,92)	5 297 381,21	144,41	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	5 456 210,00	(158 356,43)	5 450 429,72	(5 780,28)	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	2 206 320,00	(49 071,30)	2 178 718,15	(27 601,85)	XS0954248729
BONO SANTANDER CON.FIN 1,50 2020-11-12	EUR	3 102 390,00	(21 494,29)	3 094 645,39	(7 744,61)	XS1316037545
BONO RCI BANQUE SA 1,38 2020-11-17	EUR	3 111 720,00	(36 071,35)	3 087 213,95	(24 506,05)	FR0013053055
BONO SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	8 676 565,00	12 462,45	8 667 092,55	(9 472,45)	XS1493428426
BONO SANTANDER UK PLC 0,88 2020-11-25	EUR	3 056 640,00	(13 628,97)	3 041 478,01	(15 161,99)	XS1325080890
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	6 697 739,00	(532 516,60)	6 706 859,33	9 120,33	XS0462999573
BONO SANOFI 0,00 2020-01-13	EUR	4 996 981,00	2 029,20	5 002 020,80	5 039,80	FR0013201613
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	8 196 500,00	21 738,76	8 184 837,68	(11 662,32)	XS1346315200
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,68 2021-07-27	EUR	4 134 629,92	(24 753,21)	4 083 721,87	(50 908,05)	XS1458408306
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10	EUR	2 872 551,94	947,48	2 877 819,34	5 267,40	XS1362373570
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,63 2021-03-10	EUR	5 055 680,00	10 732,71	5 038 559,76	(17 120,24)	XS1377680381
BONO SANTANDER CON.FIN 0,75 2019-04-03	EUR	6 036 120,00	1 978,71	6 044 875,54	8 755,54	XS1385935769
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	6 143 340,00	(48 680,42)	6 137 629,19	(5 710,81)	XS1323028479
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 2,38 2021-01-26	EUR	3 181 950,00	17 239,84	3 180 604,82	(1 345,18)	XS1003251441
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2020-01-22	EUR	5 196 400,00	(86 340,73)	5 159 803,23	(36 596,77)	XS0741977796
BONO SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	2 994 690,00	1 757,25	2 983 122,75	(11 567,25)	XS1508588875
BONO FCE BANK PLC 1,88 2019-04-18	EUR	5 106 625,92	(120 661,56)	5 103 673,54	(2 952,38)	XS1035001921
BONO CONTINENTAL AG 0,00 2020-02-05	EUR	2 162 501,18	9 462,64	2 166 949,57	4 448,39	XS1529561182
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 0,25 2021-01-17	EUR	5 033 260,00	(43,98)	5 025 961,79	(7 298,21)	XS1548792420

CLASE 8.ª



0N6132910

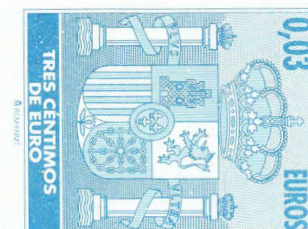
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	4 042 140,00	5 759,05	4 003 174,65	(38 965,35)	XS1549372426
OBLIGACION VIVENDI SA 4,88 2019-12-02	EUR	6 764 629,50	(478 811,62)	6 772 291,35	7 661,85	FR0010830034
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2019-04-10	EUR	7 501 765,20	(192 340,34)	7 508 398,97	6 633,77	IT0004898273
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,00 2020-11-23	EUR	3 000 840,00	(301,84)	2 998 531,84	(2 308,16)	FR0013298387
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2020-07-03	EUR	4 009 709,52	(2 510,48)	4 004 509,93	(5 199,59)	XS1589881272
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 3,63 2020-07-20	EUR	2 215 700,00	(73 949,81)	2 218 725,15	3 025,15	FR0010922534
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2020-04-09	EUR	5 523 500,00	(144 874,87)	5 529 523,50	6 023,50	XS0500397905
OBLIGACION CARREFOUR 4,00 2020-04-09	EUR	2 388 873,50	(70 770,02)	2 389 266,99	393,49	XS0499243300
OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND 5,38 2020-01-23	EUR	7 830 550,00	(72 314,53)	7 764 425,63	(66 124,37)	XS0453908377
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	5 522 550,00	(113 200,84)	5 529 689,88	7 139,88	XS0478074924
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	5 440 500,00	(236 318,29)	5 440 315,55	(184,45)	XS0451457435
OBLIGACION SAP SE 2,13 2019-11-13	EUR	5 203 996,00	(196 536,40)	5 202 790,55	(1 205,45)	DE000A1R0U23
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,25 2021-04-19	EUR	3 007 290,00	3 559,76	3 008 930,51	1 640,51	XS1396830058
BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2021-05-06	EUR	3 030 630,00	2 736,10	3 001 415,82	(29 214,18)	XS1390245329
BONO AIR LIQUIDE FINANCE 0,13 2020-06-13	EUR	3 010 500,00	(2 250,01)	3 010 285,08	(214,92)	FR0013182805
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	6 049 950,00	5 973,81	6 033 488,93	(16 461,07)	XS1548539441
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,79 2021-02-28	EUR	11 209 515,10	(44 032,00)	10 943 456,86	(266 058,24)	IT0005161325
OBLIGACION IMPERIAL BRANDS PLC 5,00 2019-12-02	EUR	5 391 700,00	(141 850,55)	5 383 798,50	(7 901,50)	XS0715437140
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 4,88 2021-02-24	EUR	3 418 770,00	3 756,90	3 395 195,43	(23 574,57)	XS0468425615
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,00 2021-03-31	EUR	6 977 040,00	6 564,21	6 999 315,79	22 275,79	XS1584884347
OBLIGACION ROBERT BOSCH INVESTM 1,63 2021-05-24	EUR	3 141 660,00	(6 623,76)	3 139 550,88	(2 109,12)	XS0934389221
BONO ING BANK NV 0,75 2021-02-22	EUR	3 071 580,00	(4 277,13)	3 059 090,01	(12 489,99)	XS1368576572
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2021-03-03	EUR	5 168 250,00	20 420,61	5 158 751,31	(9 498,69)	XS1370695477
OBLIGACION SAINT GOBAIN 3,63 2021-06-15	EUR	3 323 100,00	(19 658,39)	3 316 669,49	(6 430,51)	XS0791007734
BONO ALD SA 0,02 2021-02-26	EUR	5 987 600,00	3 063,04	5 856 376,96	(131 223,04)	XS1782508508
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-06-07	EUR	3 301 200,00	(14 607,81)	3 276 059,04	(25 140,96)	XS0940284937
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2021-02-05	EUR	5 320 380,00	37 706,95	5 297 447,84	(22 932,16)	FR0011731876
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,00 2021-06-02	EUR	3 363 990,00	(17 529,55)	3 354 588,18	(9 401,82)	BE6221503202
BONO MCDONALD S CORP 0,50 2021-01-15	EUR	3 033 000,00	5 400,67	3 027 342,89	(5 657,11)	XS1403263723
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	2 985 870,00	6 528,03	2 948 286,22	(37 583,78)	FR0013322120
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,38 2021-09-16	EUR	3 106 860,00	(8 668,13)	3 102 787,58	(4 072,42)	XS1110449458
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,03 2019-03-30	EUR	2 703 888,00	(3 410,70)	2 702 924,70	(963,30)	XS1586555515
BONO SVENSKA CELLULOSA AB 0,50 2021-05-26	EUR	3 025 200,00	3 641,13	3 021 618,87	(3 581,13)	XS1419636862
BONO REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	3 165 364,00	(44 485,63)	3 159 095,49	(6 268,51)	XS1334225361
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	2 062 160,00	(9 256,17)	2 044 454,53	(17 705,47)	XS1220057472
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,36 2021-05-10	EUR	5 033 080,00	(4 814,97)	4 872 891,64	(160 188,36)	XS1609252645

CLASE 8.ª



0N6132911

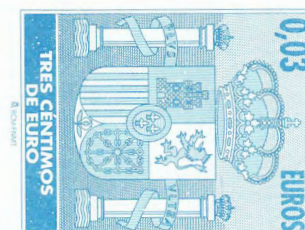
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VODAFONE GROUP PLC 1,25 2021-08-25	EUR	3 094 230,00	(5 830,66)	3 084 981,34	(9 248,66)	XS1372838240
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	3 143 280,00	(978,21)	3 092 381,22	(50 898,78)	XS1385051112
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 6,50 2021-08-10	EUR	3 605 340,00	(47 038,68)	3 607 665,94	2 325,94	XS0412842857
BONO FEDEX CORP 0,50 2020-04-09	EUR	3 025 260,00	1 974,40	3 019 157,11	(6 102,89)	XS1319814064
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,11 2021-05-14	EUR	3 000 000,00	424,12	2 868 022,38	(131 977,62)	XS1821814800
OBLIGACION AUTOSTRADE ITALIA 2,88 2021-02-26	EUR	3 763 130,00	25 308,22	3 566 637,74	(196 492,26)	XS0986174851
BONO AMADEUS IT GROUP 0,14 2022-03-18	EUR	1 503 795,00	(240,41)	1 486 545,70	(17 249,30)	XS1878190757
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2021-08-09	EUR	3 994 680,00	4 357,00	3 977 228,21	(17 451,79)	DE000A194DC1
OBLIGACION FORTUM OYJ 4,00 2021-05-24	EUR	3 351 750,00	(12 214,06)	3 334 231,59	(17 518,41)	XS0629937409
BONO HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	2 994 690,00	2 414,45	2 991 095,28	(3 594,72)	FR0013358116
OBLIGACION RYANAIR DAC 1,88 2021-06-17	EUR	3 151 290,00	(6 824,58)	3 125 024,17	(26 265,83)	XS1077584024
BONO OP CORPORATE BANK PL 0,88 2021-06-21	EUR	3 063 180,00	1 110,30	3 062 389,84	(790,16)	XS1347564970
OBLIGACION TOTAL CAPITAL CANADA 1,88 2020-07-09	EUR	5 283 352,00	(102 861,76)	5 297 260,39	13 908,39	XS0951395317
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 8,50 2019-10-31	EUR	2 385 160,00	(217 474,74)	2 383 948,07	(1 211,93)	XS0458685913
BONO SCANIA CV AB 0,08 2020-04-20	EUR	1 201 332,00	(570,79)	1 201 160,46	(171,54)	XS1599109896
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,50 2021-03-30	EUR	603 948,00	1 166,15	597 646,34	(6 301,66)	XS1586555606
BONO FCE BANK PLC 0,18 2020-08-26	EUR	3 007 163,52	(1 169,08)	2 938 855,75	(68 307,77)	XS1590503279
OBLIGACION ORANGE SA 1,88 2019-10-02	EUR	2 084 340,00	(48 474,15)	2 087 300,73	2 960,73	XS0911431517
BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	3 490 704,56	(727,21)	3 437 000,81	(53 703,75)	FR0013250685
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	6 525 330,00	(7 328,76)	6 529 061,02	3 731,02	XS1505554698
BONO DAIMLER AG 0,25 2020-05-11	EUR	3 339 298,71	(4 791,78)	3 333 538,81	(5 759,90)	DE000A169NA6
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,75 2020-03-20	EUR	10 590 700,00	(57 148,94)	10 506 928,39	(83 771,61)	XS1205644047
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2020-04-15	EUR	984 317,52	(437,14)	983 920,36	(397,16)	XS1396260520
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2019-01-18	EUR	505 940,00	16 404,89	505 865,52	(74,48)	IT0004871965
OBLIGACION FRESENIUS SE 4,25 2019-04-15	EUR	1 905 596,80	(88 133,93)	1 904 293,15	(1 303,65)	XS0759200321
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 6,00 2019-04-15	EUR	1 113 180,00	(53 407,03)	1 112 906,76	(273,24)	FR0010746008
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,00 2020-09-11	EUR	5 117 710,00	(37 663,61)	5 115 869,09	(1 840,91)	XS1109802303
OBLIGACION HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	3 097 140,00	(7 806,60)	3 091 163,45	(5 976,55)	XS1288852939
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,00 2019-09-19	EUR	3 346 172,00	(83 310,64)	3 349 242,91	3 070,91	XS0906403059
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	3 998 960,00	1 545,93	3 930 566,07	(68 393,93)	XS1642546078
BONO AMADEUS CAP MARKT 0,13 2020-10-06	EUR	5 001 300,00	963,06	4 992 859,54	(8 440,46)	XS1501162876
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 2,25 2020-01-23	EUR	3 179 020,00	(45 282,58)	3 182 959,16	3 939,16	XS0876828541
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	3 011 850,00	1 720,74	3 010 086,11	(1 763,89)	XS1616411036
OBLIGACION SUEZ 4,08 2021-05-17	EUR	2 797 550,00	(108,73)	2 798 117,57	567,57	FR0011048966
BONO VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	3 045 300,00	2 060,53	3 043 839,47	(1 460,53)	FR0013176302
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2020-05-26	EUR	4 998 050,00	1 019,20	4 996 380,80	(1 669,20)	FR0013257607

CLASE 8.ª



0N6132912

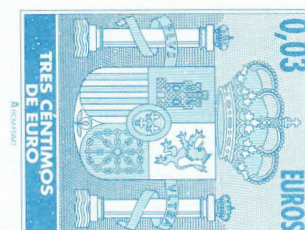
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	2 989 860,00	2 507,55	2 989 932,45	72,45	XS1720639779
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,03 2019-07-06	EUR	2 203 322,00	(2 308,44)	2 201 636,71	(1 685,29)	XS1642545690
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	2 001 240,00	(462,17)	1 999 522,17	(1 717,83)	XS1719154657
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2019-10-15	EUR	4 572 458,00	(190 959,79)	4 556 059,49	(16 398,51)	XS0842828120
OBLIGACION DANONE 1,38 2019-06-10	EUR	2 056 510,00	(29 130,98)	2 057 160,84	650,84	FR0011513340
BONO OPEL FINANCE INTERNA 1,88 2019-10-15	EUR	3 119 250,00	(65 013,06)	3 118 639,50	(610,50)	XS1121198094
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12	EUR	7 002 060,00	(847,02)	6 990 417,02	(11 642,98)	XS1681518962
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2020-10-05	EUR	3 004 410,00	78,02	2 987 399,65	(17 010,35)	XS1692348847
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,20 2019-05-15	EUR	475 983,00	(7 149,41)	474 999,00	(984,00)	IT0004908841
OBLIGACION MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	4 213 480,00	56 373,61	4 193 441,73	(20 038,27)	XS1050547857
OBLIGACION IBM CORP 1,38 2019-11-19	EUR	1 857 078,00	(33 247,86)	1 859 045,81	1 967,81	XS0856023147
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,88 2020-11-11	EUR	5 437 900,00	(156 450,11)	5 437 041,89	(858,11)	XS0940711947
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 2,00 2020-06-22	EUR	3 155 340,00	(33 832,72)	3 153 294,36	(2 045,64)	FR0011798115
OBLIGACION RED ELECTRIC FIN SA 4,88 2020-04-29	EUR	1 698 555,00	(54 976,98)	1 700 906,23	2 351,23	XS0619706657
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	2 193 780,00	(86 668,28)	2 189 247,18	(4 532,82)	XS0184373925
OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 3,38 2019-09-24	EUR	1 065 820,00	(31 834,00)	1 064 895,64	(924,36)	XS0832466931
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE 2,25 2020-09-25	EUR	5 251 400,00	(36 615,47)	5 260 912,73	9 512,73	XS0834386228
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	3 252 720,00	25 001,86	3 193 348,41	(59 371,59)	XS1014627571
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 6,25 2021-01-25	EUR	5 976 950,00	(45 935,67)	5 965 931,56	(11 018,44)	XS0409749206
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	3 126 870,00	(11 223,36)	3 122 044,26	(4 825,74)	XS1290729208
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	7 601 510,00	(90 992,81)	7 559 983,22	(41 526,78)	XS0868458653
OBLIGACION ORACLE CORP 2,25 2021-01-10	EUR	3 197 460,00	(0,25)	3 200 740,93	3 280,93	XS0951216083
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 1,80 2020-07-23	EUR	3 153 780,00	(51 774,08)	3 159 833,26	6 053,26	XS0954684972
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	2 204 260,00	(634,60)	2 200 178,16	(4 081,84)	XS0975256685
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 2,63 2021-04-23	EUR	3 210 300,00	6 243,82	3 209 166,04	(1 133,96)	XS0984367077
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	3 225 106,00	(75 567,44)	3 224 505,93	(600,07)	XS0933604943
OBLIGACION EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	3 891 727,39	23 723,17	3 884 095,87	(7 631,52)	XS0995380580
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	3 186 390,00	(913,00)	3 185 419,16	(970,84)	XS0875796541
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	8 992 870,00	(60 416,21)	8 970 942,24	(21 927,76)	XS0907289978
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 2,50 2020-07-27	EUR	5 345 070,00	(114 041,93)	5 347 459,05	2 389,05	XS0954946926
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	3 185 050,00	(2 562,03)	3 154 288,06	(30 761,94)	XS1048519596
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 4,00 2020-01-24	EUR	5 502 400,00	(109 199,09)	5 507 398,41	4 998,41	XS0877984459
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,75 2021-05-24	EUR	3 131 790,00	10,56	3 128 407,11	(3 382,89)	XS1070075988
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	3 147 570,00	(243,86)	3 075 513,04	(72 056,96)	XS1077772538
OBLIGACION UBS AG LONDON 1,25 2021-09-03	EUR	3 092 040,00	(6 526,94)	3 099 032,97	6 992,97	XS1105680703
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,25 2021-01-13	EUR	3 183 150,00	13 599,86	3 183 496,03	346,03	XS1014704586

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132913

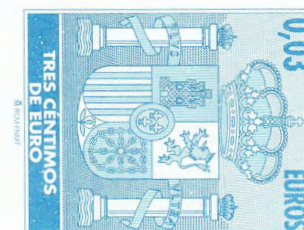
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	2 166 006,00	(68 774,11)	2 165 517,95	(488,05)	XS0733696495
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	5 220 070,00	58 285,67	5 211 200,63	(8 869,37)	XS1014759646
BONO ARCELORMITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	2 046 880,00	12 394,21	2 046 257,57	(622,43)	XS1048518358
BONO NOMURA EUROPE FN 1,13 2020-06-03	EUR	1 021 270,00	(123,31)	1 018 286,73	(2 983,27)	XS1241710323
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,74 2020-06-15	EUR	7 936 132,00	(19 914,90)	7 906 859,27	(29 272,73)	XS1246144650
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	8 186 934,22	(105 251,90)	8 184 576,83	(2 357,39)	FR0012173144
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	5 365 160,00	(123 996,56)	5 355 081,49	(10 078,51)	XS0963375232
BONO UBS AG LONDON 1,13 2020-06-30	EUR	3 094 620,00	(30 576,67)	3 093 430,37	(1 189,63)	XS1254428540
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	8 277 350,00	39 381,63	8 259 474,26	(17 875,74)	XS1169791529
OBLIGACION NOMURA EUROPE FN 1,50 2021-05-12	EUR	3 108 240,00	3 498,89	3 105 477,14	(2 762,86)	XS1136388425
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	10 167 695,00	(3 864,41)	10 170 982,22	3 287,22	XS1188117391
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>570 069 938,30</b>	<b>(5 097 516,82)</b>	<b>567 857 049,30</b>	<b>(2 212 889,00)</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	23 351 319,00	(34 440,80)	23 118 660,05	(232 658,95)	IT0005246423
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-01-25	EUR	26 798 450,00	(39 997,42)	26 563 065,38	(235 384,62)	IT0005240509
BONO ICO 0,05 2020-07-30	EUR	5 008 500,00	(2 995,37)	5 023 650,16	15 150,16	XS1590041478
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>55 158 269,00</b>	<b>(77 433,59)</b>	<b>54 705 375,59</b>	<b>(452 893,41)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>797 857 515,69</b>	<b>(6 105 789,57)</b>	<b>795 014 059,55</b>	<b>(2 843 456,14)</b>	

CLASE 8.ª



0N6132914

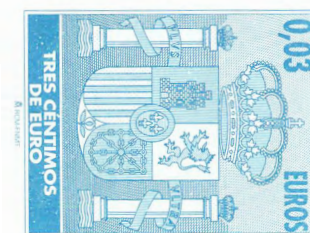
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.ALEMAN 01/21 1 2019-03-07	EUR	26 746 610,00	26 753 660,00	7/03/2019
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>26 746 610,00</b>	<b>26 753 660,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>26 746 610,00</b>	<b>26 753 660,00</b>	

CLASE 8.ª



0N6132915

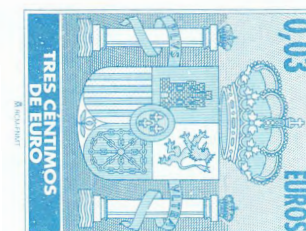
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 5,50 2021-04-30	EUR	17 765 100,00	531 197,48	17 728 719,64	(36 380,36)	ES00000123B9
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	5 526 623,25	(318 295,49)	5 526 954,88	331,63	ES0000090581
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 4,69 2020-03-12	EUR	11 798 100,05	(10 043,13)	11 871 864,94	73 764,89	ES0000101396
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,75 2018-02-01	EUR	5 334 367,27	(323 358,97)	5 335 586,38	1 219,11	ES0000101545
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	17 677 913,02	(321 841,70)	17 774 579,53	96 666,51	ES0000101586
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	205 626,00	(795,86)	206 517,12	891,12	ES0001352543
OBLIGACION XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	6 003 868,50	20 894,19	6 029 534,26	25 665,76	ES0001352303
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-02-23	EUR	4 415 194,87	2 389,32	4 415 601,50	406,63	ES0500090707
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,06 2018-10-26	EUR	2 497 413,31	283,40	2 497 801,19	387,88	ES05000907W0
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>71 224 206,27</b>	<b>(419 570,76)</b>	<b>71 387 159,44</b>	<b>162 953,17</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 0,00 2036-03-22	EUR	2 256 836,04	8 978,39	2 295 235,94	38 399,90	ES0377964004
OBLIGACION IM CAJAMAR 3 FTA 0,00 2048-09-22	EUR	2 731 216,39	1 044,17	2 747 248,82	16 032,43	ES0347783005
BONO BANCO DE SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	7 300 000,00	132,94	7 293 125,06	(6 874,94)	ES03138602S5
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 419 365,00	7 564,45	4 400 974,25	(18 390,75)	ES03138602P1
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	5 793 352,00	(9 964,05)	5 804 960,65	11 608,65	ES03136793B0
OBLIGACION TDA CAM 3 FTA 0,00 2033-04-26	EUR	1 320 155,37	3 457,01	1 338 591,66	18 436,29	ES0377990009
OBLIGACION FTA UCI 11 0,00 2041-09-15	EUR	2 388 824,13	15 520,76	2 471 980,10	83 155,97	ES0338340005
PAGARE TELEFONICA SA 0,07 2018-02-23	EUR	3 998 796,38	802,44	3 999 059,24	262,86	ES0578430NE6
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 0,00 2039-07-15	EUR	345 330,90	1 879,67	354 691,13	9 360,23	ES0312300017
OBLIGACION TDA IBERCAJA 1 FTA 0,00 2035-07-26	EUR	2 519 071,22	8 844,29	2 572 611,30	53 540,08	ES0338450002
OBLIGACION BANCAJA 6 FTA 0,00 2036-02-20	EUR	2 729 073,18	10 034,70	2 782 359,81	53 286,63	ES0312885017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 0,00 2038-09-15	EUR	2 727 682,62	11 314,11	2 781 067,52	53 384,90	ES0312343017
BONO BANKIA, S.A 3,50 2019-01-17	EUR	14 706 331,00	253 339,81	14 705 938,27	(392,73)	ES0313307003
OBLIGACION FTA UCI 9 0,00 2035-06-19	EUR	417 376,22	2 033,11	427 704,54	10 328,32	ES0338222005
OBLIGACION GC SABADELL 1 FTH 0,00 2038-06-20	EUR	1 390 339,00	4 986,40	1 418 453,75	28 114,75	ES0316874017
OBLIGACION TDA CAM 2 0,00 2032-10-26	EUR	353 895,60	636,96	356 200,12	2 304,52	ES0338449004
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	5 374 249,00	(229 325,52)	5 391 462,51	17 213,51	ES0340609199
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 0,00 2044-08-26	EUR	1 942 751,81	11 234,57	2 013 767,96	71 016,15	ES0338453014
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>62 714 645,86</b>	<b>102 514,21</b>	<b>63 155 432,63</b>	<b>440 786,77</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
OBLIGACION BAKINTER 5, FTH 0,00 2039-11-12	EUR	2 279 320,00	6 808,37	2 324 656,50	45 336,50	ES0313920003
OBLIGACION FTH UCI 12 0,00 2042-06-15	EUR	2 110 937,92	1 516,07	2 070 917,32	(40 020,60)	ES0338147004
OBLIGACION BANKINTER 4, FTH 0,00 2038-11-12	EUR	1 464 795,64	3 441,69	1 486 122,41	21 326,77	ES0313919005

CLASE 8ª



0N6132916

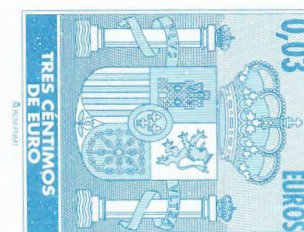
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION IM PASTOR 2, FTH 0,00 2041-09-22	EUR	2 088 533,10	4 956,25	2 123 715,48	35 182,38	ES0347861009
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO III 0,00 2035-07-15	EUR	1 671 317,03	5 602,09	1 695 633,46	24 316,43	ES0370143002
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	12 136 963,00	154 532,96	12 141 900,04	4 937,04	ES0312298039
OBLIGACION FTH UCI 10 0,00 2036-06-22	EUR	841 986,38	6 026,67	855 792,16	13 805,78	ES0338146006
CEDULAS CAIXABANK, S.A. 0,63 2020-11-12	EUR	3 056 250,00	(5 140,32)	3 063 487,44	7 237,44	ES0440609305
CEDULAS B.POPULAR 0,75 2020-09-29	EUR	9 201 650,00	(8 282,69)	9 214 931,32	13 281,32	ES0413790413
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>34 851 753,07</b>	<b>169 461,09</b>	<b>34 977 156,13</b>	<b>125 403,06</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-02	EUR	5 000 000,00	5 002,24	5 000 489,52	489,52	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-02-15	EUR	10 000 000,00	9 613,03	10 001 364,91	1 364,91	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-20	EUR	10 000 000,00	8 618,08	10 002 348,03	2 348,03	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-23	EUR	10 000 000,00	8 527,63	10 002 437,57	2 437,57	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	12 500 000,00	8 625,06	12 502 263,74	2 263,74	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	10 000 000,00	6 869,81	10 004 083,59	4 083,59	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-11-22	EUR	5 000 000,00	(267,15)	4 997 722,52	(2 277,48)	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2018-11-29	EUR	5 000 000,00	(219,20)	4 997 673,61	(2 326,39)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>67 500 000,00</b>	<b>46 769,50</b>	<b>67 508 383,49</b>	<b>8 383,49</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>236 290 605,20</b>	<b>(100 825,96)</b>	<b>237 028 131,69</b>	<b>737 526,49</b>	

CLASE 8.ª



0N6132917

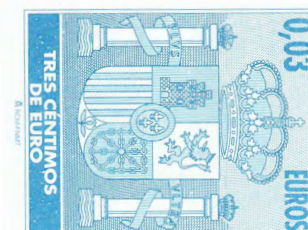
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	16 774 050,00	78 696,31	16 712 835,73	(61 214,27)	IT0004966401
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,50 2019-05-01	EUR	4 437 595,00	(132 487,83)	4 449 042,46	11 447,46	IT0004992308
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	20 785 888,91	(31 098,46)	20 845 203,68	59 314,77	IT0005107708
OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	7 516 313,00	(16 565,82)	7 528 911,46	12 598,46	XS0439945907
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,15 2019-05-01	EUR	4 000 337,60	7 783,14	4 008 136,54	7 798,94	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,29 2019-05-01	EUR	1 773 866,88	3 287,01	1 780 677,31	6 810,43	IT0001247235
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,19 2018-11-01	EUR	2 049 059,98	4 728,90	2 054 801,21	5 741,23	IT0001247227
STRIP REPUBLICA ITALIANA 0,21 2018-11-01	EUR	2 837 690,24	5 414,79	2 846 088,25	8 398,01	IT0001247227
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2020-06-15	EUR	30 154 180,00	(17 106,82)	30 212 522,20	58 342,20	IT0005250946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,60 2019-08-30	EUR	4 537 350,00	5 064,81	4 543 963,00	6 613,00	XS0100688190
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,00 2020-06-15	EUR	3 146 170,00	25 931,62	3 137 370,71	(8 799,29)	XS0222189564
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>98 012 501,61</b>	<b>(66 352,35)</b>	<b>98 119 552,55</b>	<b>107 050,94</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,50 2019-03-19	EUR	5 153 624,00	(14 658,13)	5 161 606,05	7 982,05	XS0758419658
BONO DAIMLER AG 0,25 2020-05-11	EUR	3 339 298,71	1 231,81	3 341 895,15	2 596,44	DE000A169NA6
BONO SCANIA CV AB 0,07 2020-04-20	EUR	1 201 332,00	(146,40)	1 204 996,80	3 664,80	XS1599109896
BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	1 991 649,56	929,71	2 001 095,10	9 445,54	FR0013250685
OBLIGACION SUEZ 6,25 2019-04-08	EUR	1 117 700,00	6 332,19	1 119 296,99	1 596,99	FR0010745976
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 3,50 2019-01-22	EUR	2 329 196,00	24 077,41	2 331 551,49	2 355,49	FR0011119460
BONO FCE BANK PLC 0,17 2020-08-26	EUR	3 007 163,52	2 153,89	3 014 050,61	6 887,09	XS1590503279
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2020-07-03	EUR	5 012 136,90	784,89	5 019 164,43	7 027,53	XS1589881272
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,65 2018-08-24	EUR	3 361 509,42	(8 369,69)	3 364 364,68	2 855,26	IT0004825029
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,02 2019-03-30	EUR	2 703 888,00	(1 469,87)	2 706 306,02	2 418,02	XS1586555515
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,73 2018-11-12	EUR	3 192 090,00	(25 471,07)	3 194 022,08	1 932,08	FR0010893396
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2019-04-10	EUR	7 501 765,20	74 127,66	7 529 392,20	27 627,00	IT0004898273
OBLIGACION TESCO PLC 3,38 2018-11-02	EUR	4 834 616,23	(33 523,05)	4 834 710,29	94,06	XS0697395472
BONO AIR LIQUIDE FINANCE 0,13 2020-06-13	EUR	3 010 500,00	2 018,29	3 010 036,78	(463,22)	FR0013182805
OBLIGACION VIVENDI SA 4,88 2019-12-02	EUR	6 764 629,50	(193 873,38)	6 783 453,11	18 823,61	FR0010830034
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	9 465 294,00	(98 634,84)	9 465 294,84	0,84	IT0004964224
BONO SANOFI 0,00 2019-04-05	EUR	4 997 371,00	1 136,35	5 012 213,65	14 842,65	FR0013143989
OBLIGACION ASF 7,38 2019-03-20	EUR	2 310 159,00	(19 082,07)	2 314 617,41	4 458,41	FR0010737882
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 4,88 2019-01-28	EUR	5 491 207,00	(3 490,50)	5 501 841,87	10 634,87	XS0410303647
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 5,63 2018-06-11	EUR	5 292 539,00	(113 867,05)	5 293 530,86	991,86	XS0369461644
OBLIGACION DAIMLER AG 2,63 2019-04-02	EUR	5 278 825,00	(21 100,50)	5 288 868,31	10 043,31	DE000A1MLXN3

CLASE 8ª



0N6132918

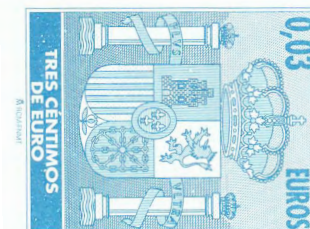
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LVMH LOUIS VUITTON 4,00 2018-04-06	EUR	5 137 552,00	(41 391,67)	5 139 642,99	2 090,99	FR0011033232
BONO HENKEL AG & CO KGAA 0,00 2018-09-13	EUR	4 902 156,00	(1 238,55)	4 908 441,55	6 285,55	XS1488370740
BONO BASF SE 1,38 2019-01-22	EUR	5 122 115,00	7 365,64	5 120 890,52	(1 224,48)	XS1017828911
OBLIGACION SAP SE 2,13 2019-11-13	EUR	5 203 996,00	(88 500,46)	5 215 980,61	11 984,61	DE000A1R0U23
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	2 024 640,00	8 861,33	2 019 645,52	(4 994,48)	XS1549372420
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 0,25 2021-01-17	EUR	5 033 260,00	10 357,98	5 022 759,83	(10 500,17)	XS1548792420
BONO CONTINENTAL AG 0,00 2020-02-05	EUR	2 162 501,18	4 888,91	2 175 245,97	12 744,79	XS1529561182
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,42 2018-05-15	EUR	3 015 974,80	(44 258,44)	3 018 009,64	2 034,84	IT0004909013
BONO RCI BANQUE SA 0,12 2020-07-08	EUR	1 506 375,00	215,01	1 506 698,45	323,45	FR0013241379
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2019-10-15	EUR	4 572 458,00	(10 156,25)	4 576 141,95	3 683,95	XS0842828120
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	3 143 280,00	43 131,22	3 142 081,79	(1 198,21)	XS1385051112
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,00 2021-03-31	EUR	1 995 640,00	36,40	1 994 123,60	(1 516,40)	XS1584884347
BONO ING BANK NV 0,75 2021-02-22	EUR	3 071 580,00	18 127,97	3 061 584,91	(9 995,09)	XS1368576572
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,00 2020-11-23	EUR	3 000 840,00	(20,79)	2 994 410,79	(6 429,21)	FR0013298387
OBLIGACION RCI BANQUE SA 2,25 2021-03-29	EUR	1 065 510,00	15 254,17	1 062 291,17	(3 218,83)	XS1048519596
BONO FCA BANK SPA IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	2 062 160,00	16 605,86	2 059 112,50	(3 047,50)	XS1220057472
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	2 001 240,00	(49,72)	1 996 029,72	(5 210,28)	XS1719154657
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,75 2020-03-20	EUR	5 308 800,00	85 800,08	5 311 039,65	2 239,65	XS1205644047
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,70 2019-05-15	EUR	475 983,00	9 319,04	476 003,74	20,74	IT0004908841
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2020-10-05	EUR	3 004 410,00	1 637,12	3 006 081,10	1 671,10	XS1692348847
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12	EUR	7 002 060,00	(131,62)	6 987 951,62	(14 108,38)	XS1681518962
OBLIGACION DAIMLER AG 2,00 2020-04-07	EUR	2 103 020,00	13 035,25	2 105 414,61	2 394,61	DE000A1TNK86
BONO GENERAL MOTORS FINAN 1,88 2019-10-15	EUR	3 119 250,00	(11 348,97)	3 122 065,41	2 815,41	XS1121198094
OBLIGACION TOTAL CAPITAL CANADA 1,88 2020-07-09	EUR	5 283 352,00	(13 807,89)	5 297 156,52	13 804,52	XS0951395317
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 2,25 2020-01-23	EUR	3 179 020,00	21 007,43	3 183 569,15	4 549,15	XS0876828541
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	6 525 330,00	336,09	6 538 491,17	13 161,17	XS1505554698
OBLIGACION FRESENIUS SE 4,25 2019-04-15	EUR	1 905 596,80	(13 763,39)	1 904 558,01	(1 038,79)	XS0759200321
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 6,00 2019-04-15	EUR	1 113 180,00	5 784,67	1 115 905,06	2 725,06	FR0010746008
OBLIGACION DANONE 1,38 2019-06-10	EUR	2 056 510,00	(1 899,04)	2 061 308,90	4 798,90	FR0011513340
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,00 2019-09-19	EUR	3 346 172,00	(20 919,35)	3 354 499,62	8 327,62	XS0906403059
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 0,00 2018-07-16	EUR	2 000 700,00	(278,20)	2 002 098,20	1 398,20	XS1167637294
OBLIGACION KERING 3,13 2019-04-23	EUR	5 299 818,00	9 783,37	5 307 193,34	7 375,34	FR0011236983
BONO AMADEUS CAP MARKT 0,13 2020-10-06	EUR	4 001 700,00	1 137,52	3 998 040,56	(3 659,44)	XS1501162876
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2020-05-26	EUR	4 998 050,00	354,90	5 003 295,10	5 245,10	FR0013257607
OBLIGACION IBM CORP 1,38 2019-11-19	EUR	1 857 078,00	(9 547,38)	1 863 569,33	6 491,33	XS0856023147
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,02 2019-07-06	EUR	2 203 322,00	(701,91)	2 205 542,28	2 220,28	XS1642545690

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132919

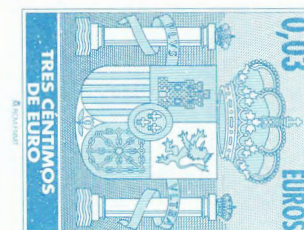
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	3 998 960,00	1 254,99	4 011 421,23	12 461,23	XS1642546078
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 8,50 2019-10-31	EUR	2 385 160,00	(50 448,94)	2 389 802,27	4 642,27	XS0458685913
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2020-04-15	EUR	984 317,52	345,06	986 074,34	1 756,82	XS1396260520
OBLIGACION ORANGE SA 1,88 2019-10-02	EUR	2 084 340,00	(13 171,46)	2 092 058,04	7 718,04	XS0911431517
BONO ENEL FIN INTL NV 3,63 2018-04-17	EUR	1 983 448,00	(15 178,95)	1 984 630,20	1 182,20	XS0842659343
BONO FCE BANK PLC 1,88 2019-04-18	EUR	5 106 625,92	(35 094,07)	5 116 026,05	9 400,13	XS1035001921
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	3 225 106,00	(2 619,24)	3 229 437,73	4 331,73	XS0933604943
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	10 737 930,00	(380 183,42)	10 765 906,43	27 976,43	XS0969350999
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	4 734 662,00	(340 555,25)	4 789 836,76	55 174,76	XS0794393396
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 1,80 2020-07-23	EUR	3 153 780,00	(1 687,10)	3 159 786,28	6 006,28	XS0954684972
OBLIGACION KERING 2,50 2020-07-15	EUR	2 137 300,00	16 513,52	2 131 197,16	(6 102,84)	FR0011535764
OBLIGACION ORACLE CORP 2,25 2021-01-10	EUR	3 197 460,00	64 939,60	3 195 951,08	(1 508,92)	XS0951216083
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,88 2020-11-11	EUR	5 437 900,00	(16 064,36)	5 434 256,14	(3 643,86)	XS0940711947
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	7 601 510,00	140 723,38	7 648 307,03	46 797,03	XS0868458653
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	5 644 600,00	139 090,86	5 620 137,91	(24 462,09)	XS0907289978
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	2 147 593,56	(30 203,76)	2 146 482,65	(1 110,91)	FR0011439975
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	3 186 390,00	59 939,85	3 184 626,31	(1 763,69)	XS0875796541
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	3 047 901,12	(52 670,22)	3 054 650,34	6 749,22	XS0863116231
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 4,00 2020-01-24	EUR	5 502 400,00	84 183,38	5 512 765,94	10 365,94	XS0877984459
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	4 602 920,00	39 668,67	4 592 204,21	(10 715,79)	XS0531922465
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	5 522 550,00	89 895,93	5 533 293,11	10 743,11	XS0478074924
OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND 5,38 2020-01-23	EUR	7 830 550,00	309 610,73	7 823 010,37	(7 539,63)	XS0453908377
OBLIGACION CARREFOUR 4,00 2020-04-09	EUR	2 388 873,50	12 052,79	2 391 971,18	3 097,68	XS0499243300
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2020-04-09	EUR	5 523 500,00	41 646,60	5 537 552,03	14 052,03	XS0500397905
OBLIGACION SCHNEIDER ELECTRIC S 3,63 2020-07-20	EUR	2 215 700,00	(3 625,35)	2 218 140,69	2 440,69	FR0010922534
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,50 2019-08-23	EUR	5 279 957,00	(33 687,23)	5 294 357,78	14 400,78	XS0819738492
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 6,25 2021-01-25	EUR	5 976 950,00	263 164,88	5 962 081,01	(14 868,99)	XS0409749206
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	10 700 562,21	(462 123,14)	10 703 952,76	3 390,55	IT0004794142
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	2 166 006,00	26 757,31	2 166 846,53	840,53	XS0733696495
OBLIGACION RED ELECTRIC FIN SA 4,88 2020-04-29	EUR	1 698 555,00	16 041,42	1 704 482,83	5 927,83	XS0619706657
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	5 625 489,00	(36 798,52)	5 634 567,01	9 078,01	XS0418729934
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	2 193 780,00	15 931,90	2 193 927,00	147,00	XS0184373925
OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 3,38 2019-09-24	EUR	1 065 820,00	2 245,21	1 064 436,43	(1 383,57)	XS0832466931
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	7 079 718,27	(75 869,15)	7 117 079,93	37 361,66	XS1074053130
OBLIGACION ALLIANZ FINANCE II 4,75 2019-07-22	EUR	5 484 472,00	(117 583,37)	5 499 705,11	15 233,11	DE000A1AKHB8
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	5 297 236,80	14 250,67	5 293 422,62	(3 814,18)	XS0811554962

CLASE 8ª



0N6132920

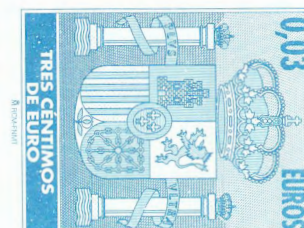
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	6 697 739,00	(269 641,04)	6 727 950,77	30 211,77	XS0462999573
BONO SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	4 881 847,00	3 934,24	4 889 695,76	7 848,76	XS1493428425
BONO SANOFI 0,00 2020-01-13	EUR	4 996 981,00	1 072,90	5 010 627,10	13 646,10	FR0013201613
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,67 2021-07-27	EUR	4 134 629,92	(5 698,01)	4 164 763,68	30 133,76	XS1458408306
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2018-02-23	EUR	3 928 236,00	3 341,82	3 930 363,80	2 127,80	XS1193853006
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,37 2018-07-06	EUR	4 908 477,00	(2 033,17)	4 919 703,93	11 226,93	XS1442286008
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	5 440 500,00	(33 064,17)	5 449 661,43	9 161,43	XS0451457435
BONO SANTANDER CON.FIN 0,75 2019-04-03	EUR	6 036 120,00	19 917,36	6 066 416,89	30 296,89	XS1385935769
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10	EUR	7 899 769,19	23 504,73	7 959 511,86	59 742,67	XS1362373570
OBLIGACION ATLANTIA SPA 3,63 2018-11-30	EUR	5 330 177,28	(277 721,15)	5 354 230,63	24 053,35	IT0004869985
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2020-01-14	EUR	2 042 200,00	12 976,44	2 050 540,55	8 340,55	XS1168003900
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	6 143 340,00	(1 734,41)	6 130 703,18	(12 636,82)	XS1323028479
BONO RCI BANQUE SA 1,38 2020-11-17	EUR	3 111 720,00	1 475,51	3 105 737,09	(5 982,91)	FR0013053055
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 2,00 2020-06-22	EUR	3 155 340,00	27 212,53	3 148 019,11	(7 320,89)	FR0011798115
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	8 186 934,22	(26 451,88)	8 207 056,81	20 122,59	FR0012173144
OBLIGACION GLENCORE FINAN DUBAI 2,63 2018-11-19	EUR	1 031 160,00	(6 300,15)	1 032 590,70	1 430,70	XS0857215346
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,38 2018-02-20	EUR	4 770 656,00	(181 831,62)	4 773 306,36	2 650,36	XS0831370613
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 4,63 2018-04-03	EUR	2 541 875,00	72 715,31	2 541 624,07	(250,93)	XS0767815599
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	5 094 045,00	15 980,54	5 108 278,36	14 233,36	XS1188117391
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,00 2020-09-11	EUR	5 117 710,00	477,13	5 122 328,35	4 618,35	XS1109802303
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	2 206 320,00	29 085,41	2 201 601,44	(4 718,56)	XS0954248729
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,72 2020-06-15	EUR	7 936 132,00	(9 258,57)	8 067 183,08	131 051,08	XS1246144650
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	5 456 210,00	(11 069,78)	5 467 493,07	11 283,07	XS0969344083
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	5 365 160,00	(6 160,09)	5 381 295,02	16 135,02	XS0963375232
BONO UBS AG LONDON 1,13 2020-06-30	EUR	3 094 620,00	839,26	3 097 954,44	3 334,44	XS1254428540
BONO SANTANDER CON.FIN 1,10 2018-07-30	EUR	10 120 859,00	(46 343,76)	10 168 754,72	47 895,72	XS1264601805
OBLIGACION HSBC FRANCE 1,88 2020-01-16	EUR	4 189 300,00	26 787,56	4 201 484,77	12 184,77	FR0011391580
BONO MERCK FIN SERVICES 0,75 2019-09-02	EUR	4 986 093,00	(19 000,29)	4 992 773,48	6 680,48	XS1284576581
BONO SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	1 996 960,00	11,76	1 996 308,24	(651,76)	XS1508588875
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 2,50 2020-07-27	EUR	5 345 070,00	(1 422,17)	5 364 689,29	19 619,29	XS0954946926
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>510 257 328,33</b>	<b>(1 393 572,56)</b>	<b>511 166 216,07</b>	<b>908 887,74</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,50 2018-01-20	EUR	14 706 909,00	26 217,23	14 706 685,20	(223,80)	IT0005240491
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-01-25	EUR	5 055 000,00	10 255,84	5 060 096,61	5 096,61	IT0005240509
BONO BANCA POP.DI VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	3 653 306,00	20 907,80	3 714 308,96	61 002,96	IT0005238859

CLASE 8ª



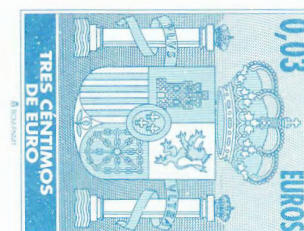
0N6132921

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VENETO BANCA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	3 072 131,00	14 264,25	3 114 601,80	42 470,80	IT0005239535
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	2 794 260,00	7 679,30	2 830 531,88	36 271,88	IT0005246423
BONO ICO 0,05 2020-07-30	EUR	5 008 500,00	(174,17)	5 019 028,96	10 528,96	XS1590041478
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>34 290 106,00</b>	<b>79 150,25</b>	<b>34 445 253,41</b>	<b>155 147,41</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>642 559 935,94</b>	<b>(1 380 774,66)</b>	<b>643 731 022,03</b>	<b>1 171 086,09</b>	

CLASE 8.ª



0N6132922

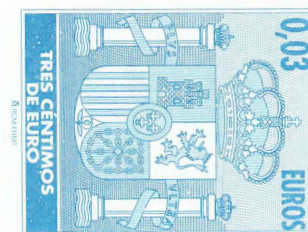
## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU.ITALIA 05/20 1 2018-03-08	EUR	7 490 840,00	7 460 640,00	8/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>7 490 840,00</b>	<b>7 460 640,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EU.ALEMAN 01/20 1 2018-03-08	EUR	11 758 100,00	11 757 375,00	8/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>11 758 100,00</b>	<b>11 757 375,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>19 248 940,00</b>	<b>19 218 015,00</b>	

CLASE 8.ª



0N6132923



CLASE 8.ª



0N6132924

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

Los eventos políticos y geopolíticos son un foco de atención y tienen un impacto creciente en los mercados financieros, en un contexto en que los principales bancos centrales avanzan en la retirada de los estímulos monetarios.

El entorno político de Reino Unido está marcado por las complejidades del Brexit, tanto en las negociaciones con la Unión Europea (UE) como a nivel doméstico ante las divisiones que genera en el gobierno y en los principales partidos. El principal escollo de las negociaciones con la UE es la búsqueda de una solución para evitar una frontera física en Irlanda. Finalmente, el gobierno de May y la UE alcanzan un acuerdo que permite dar paso a un periodo de transición hasta finales de 2020, prorrogable hasta finales de 2022, durante el que se negociaría la nueva relación bilateral. La votación de este acuerdo en el Parlamento británico se retrasa hasta principios de 2019. En Italia, las elecciones del 4 de marzo son un castigo para los partidos tradicionales y dejan un Parlamento fragmentado. Después de varios meses de complicadas negociaciones, que casi desembocan en una crisis institucional, el Movimiento 5 Estrellas y la Liga alcanzan un acuerdo de gobierno. El nuevo ejecutivo presenta unos presupuestos con unos objetivos de déficit público que no se ajustaban a las consignas europeas. La disciplina impuesta por los mercados financieros y el impacto negativo de la situación política sobre la actividad económica llevan al gobierno italiano a adoptar un tono más conciliador con la Comisión Europea y a reducir el objetivo de déficit para 2019. En Estados Unidos, Trump tiene un tono cada vez más agresivo en política exterior. Adopta aranceles sobre más de la mitad de importaciones procedentes de China y amenaza con aumentar su tasa y hacerlos extensivos a la totalidad de importaciones. El sector tecnológico es otro de los focos de atención en las relaciones entre ambos países. En relación con el NAFTA, los países finalmente acuerdan renegociar y red denominar el acuerdo en términos más favorables para Estados Unidos. Los demócratas recuperan el control de la Cámara de Representantes en las elecciones de mitad de mandato celebradas en noviembre en Estados Unidos, aunque el partido republicano retiene el Senado. Los demócratas muestran su intención de usar su mayoría para aumentar la presión legal sobre Trump y limitar algunas de sus políticas domésticas. En América Latina destaca el giro político de países como México y Brasil. La victoria de López Obrador en las elecciones presidenciales y parlamentarias de julio añade incertidumbre al entorno económico e institucional en México. En este sentido, el uso de las consultas populares fuera del marco legal para tomar decisiones económicas de gran calado afecta negativamente a la confianza de los inversores. En Brasil, la victoria del exmilitar Bolsonaro es interpretada como un claro rechazo de la población a la situación de violencia y corrupción que vive el país.



CLASE 8.ª



ON6132925

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

El Producto Interior Bruto (PIB) mundial tiene un crecimiento relativamente elevado, soportado por factores como el carácter expansivo de la política fiscal en países como Estados Unidos y China o una política monetaria todavía acomodaticia en regiones como la zona euro. La actividad en la zona euro se expande, aunque a tasas algo menores que en el ejercicio previo, que había sido excepcionalmente bueno. El crecimiento se ve afectado negativamente por un peor comportamiento de la demanda externa, en un contexto de cierto debilitamiento del comercio internacional, y por factores puntuales como los nuevos estándares de emisiones que afectan a la producción del sector automovilístico. La economía española tiene un crecimiento robusto y superior al de la zona euro, soportada por unos reducidos tipos de interés y la mejor situación financiera del sector privado. La actividad de Reino Unido tiene un crecimiento moderado, condicionada por la incertidumbre en torno al Brexit, afectando especialmente a la inversión y a sectores como el inmobiliario. En Estados Unidos, la economía tiene un importante dinamismo por el carácter expansivo de la política fiscal, que beneficia especialmente al consumo privado. La tasa de paro retrocede y se encuentra en niveles históricamente reducidos. El crecimiento económico de China es elevado, aunque se modera afectado por el refuerzo regulatorio que realizan las autoridades en el ámbito financiero, amplificado por los efectos de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Sin embargo, las medidas de expansión económica ayudan a compensar estos efectos negativos. La economía mexicana tiene un crecimiento moderado y relativamente estable, condicionado por la incertidumbre en torno a la negociación del NAFTA y a la política doméstica. En el resto de países emergentes, el foco está en las economías más vulnerables, como Argentina y Turquía, con fuertes movimientos negativos en los mercados financieros en un contexto de tensionamiento de las condiciones internacionales de financiación.

El componente subyacente de la inflación de la zona euro, que excluye energía y alimentos, se encuentra en niveles reducidos y sin mostrar una tendencia definida. En Reino Unido se modera, a medida que se disipan los efectos de la depreciación de la libra desde el referéndum del Brexit, y se sitúa en torno al objetivo de política monetaria. La inflación subyacente de Estados Unidos se encuentra alrededor del objetivo de la Reserva Federal. La dinámica salarial mejora y está prácticamente normalizada. El precio del petróleo llega a niveles máximos desde 2014 influido por los recortes de producción de la OPEP, los cuellos de botella en la producción de Estados Unidos y el anuncio de que este país reinstauraba las sanciones sobre las exportaciones de crudo procedentes de Irán. Posteriormente, el precio retrocede ante episodios de tensiones financieras, las autorizaciones temporales concedidas por Estados Unidos para poder importar crudo de Irán y el aumento de la producción de Arabia Saudita, Rusia y Estados Unidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132926

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

Los mercados financieros tienen una creciente volatilidad. Los activos de riesgo globales tienen pérdidas prácticamente generalizadas, aunque las caídas son más intensas en los que se habían beneficiado más de la búsqueda de rentabilidades, como la deuda corporativa. Las condiciones financieras se tensionan, especialmente en la parte final del ejercicio, y se acentúan los problemas de liquidez de mercado. Con todo esto, los principales organismos internacionales advierten de los crecientes riesgos existentes en los mercados financieros para la estabilidad financiera. Los mercados financieros de los países emergentes son especialmente sensibles a los episodios de aversión al riesgo relacionados con Argentina y Turquía. La destacada depreciación de la lira turca y el fuerte aumento de la prima de riesgo corporativa que tiene lugar en agosto llega incluso a impactar temporalmente a activos financieros de países desarrollados. También han sido un lastre para los mercados emergentes la inestabilidad política doméstica en algunas economías, el giro de los bancos centrales de los países desarrollados y el proteccionismo impulsado por Trump. La prima de riesgo agregada para los países emergentes alcanza niveles máximos desde principios de 2016. En el caso particular de México, el peso tiene una elevada volatilidad y presiones depreciatorias ante la incertidumbre política. En este contexto, y con una inflación por encima del objetivo de política monetaria, el banco central aumenta el tipo de interés oficial.

Los bancos centrales avanzan en el proceso de normalización de sus políticas monetarias. El Banco Central Europeo (BCE) termina el programa de compras de activos a finales de año, aunque continuará reinvertiendo los activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado de tiempo. El BCE señala que los tipos de interés de referencia se mantendrán sin cambios hasta por lo menos el verano de 2019. El Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector hasta el 0,75% en su reunión de agosto, confirmando el proceso de normalización monetaria gradual y limitada que había anunciado. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) avanza en su senda de subidas graduales de los tipos de interés, en un contexto de fuerte dinamismo económico, inflación en torno al objetivo de política monetaria y normalización del mercado laboral. El tipo de interés de referencia termina el año en el rango entre el 2,25% y el 2,50%.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo estadounidense aumenta, debido a factores como las subidas de tipos de interés realizadas por la Fed, el carácter expansivo de la política fiscal o la fortaleza de la actividad y del mercado laboral. En la parte final del año, el mal comportamiento de los activos de riesgo y la caída del precio del crudo presionan a la baja los tipos de interés. La rentabilidad de la deuda pública alemana registra niveles muy reducidos, afectada por la situación política en Italia o la evolución de los mercados financieros a finales de año. El diferencial en la rentabilidad entre ambos bonos se sitúa en máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea.



CLASE 8.ª



ON6132927

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

El dólar se aprecia frente al euro, tras depreciarse a principios de año hasta niveles que no se veían desde finales de 2014. La ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia, la incertidumbre alrededor del Brexit y la mayor aversión al riesgo, ante las disputas en el ámbito comercial, soportan al dólar. La libra esterlina no tiene una tendencia clara frente al euro, moviéndose en el rango entre el 0,87 y el 0,90. Además del Brexit, la libra es sensible a las expectativas sobre los tipos de interés del Banco de Inglaterra y a la inestabilidad política interna.

Las bolsas se ven perjudicadas por el tensionamiento de las condiciones globales de financiación y por la guerra comercial, especialmente en aquellos sectores más expuestos, como el de automóviles y el de tecnología. Numerosas compañías internacionales rebajan sus expectativas de beneficios por el impacto de las contiendas comerciales. En la zona euro, la inestabilidad política en Italia y el intenso repunte de la prima de riesgo del país lastran la evolución del sector bancario. El IBEX 35 y el MIB italiano son los índices con una peor evolución, junto al DAX alemán, que se ve afectado por la importancia del sector automovilístico.

### Perspectivas para 2019

A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China.

Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento.

Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.



CLASE 8.ª



0N6132928

## SABADELL INTERÉS EURO, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

#### Evolución del Fondo durante 2018

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 y financieros 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, de CCAAs y bonos de cupón variable colateralizados de vencimiento superior a dieciocho meses. Por otro lado, se han realizado ventas de bonos corporativos, financieros, agencias y CCAAs de cupón fijo y variable.

#### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Acciones propias

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132929

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2018**

---

#### **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, y liquidez 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.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



0N6132930

## 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 27 de marzo de 2019, 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 2018 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:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Informe de gestión del ejercicio 2018.

#### FIRMANTES:

Cirus Andreu Cabot  
Presidente

José Antonio Pérez Roger  
Consejero/Director General

Mireya Giné Torrens  
Consejera

Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

Joan Llonch Andreu  
Consejero