

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Nº registro CNMV: 2.133

Fecha de registro: 31/05/2000

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

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937 288 978
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y cinco años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

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

| Clase | N.º de participaciones | | N.º de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima |
|---------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| BASE | 2.288.415,77 | 2.366.194,15 | 1.453 | 1.521 | EUR | | | 200 |
| PLUS | 991.364,97 | 1.110.889,91 | 58 | 68 | EUR | | | 100.000 |
| PREMIER | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 1.000.000 |
| CARTERA | 1.611.697,75 | 2.159.003,19 | 6.443 | 7.140 | EUR | | | 0 |
| PYME | 29.271,53 | 26.451,63 | 12 | 12 | EUR | | | 10.000 |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 500.000 |

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------|--------|---------------------|--------|--------|--------|
| BASE | EUR | 24.256 | 26.397 | 25.265 | 26.017 |
| PLUS | EUR | 10.871 | 15.685 | 11.331 | 8.897 |
| PREMIER | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CARTERA | EUR | 17.765 | 34.270 | 13.335 | 15.324 |
| PYME | EUR | 320 | 457 | 132 | 15 |
| EMPRESA | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------|--------|---------------------|---------|---------|---------|
| BASE | EUR | 10,5994 | 10,9915 | 10,6738 | 10,3521 |
| PLUS | EUR | 10,9654 | 11,3150 | 10,9330 | 10,5504 |
| PREMIER | EUR | 11,1226 | 11,4659 | 11,0623 | 10,6593 |
| CARTERA | EUR | 11,0224 | 11,3392 | 10,9236 | 10,5100 |
| PYME | EUR | 10,9261 | 11,3022 | 10,9480 | 10,5913 |
| EMPRESA | EUR | 11,0716 | 11,4305 | 11,0446 | 10,6582 |

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

SABADELL BONOS EURO, F.I.

| Clase | Comisión de gestión % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|-----------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | Acumulada | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| BASE | 0,61 | 0,00 | 0,61 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | Patrimonio | |
| PLUS | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,70 | 0,00 | 0,70 | Patrimonio | |
| PREMIER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Patrimonio | |
| CARTERA | 0,20 | 0,00 | 0,20 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | Patrimonio | |
| PYME | 0,48 | 0,00 | 0,48 | 0,95 | 0,00 | 0,95 | Patrimonio | |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Patrimonio | |

| Clase | Comisión de depositario % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|---------|--|------|-----------------|
| | Periodo | | |
| | Acumulada | | |
| BASE | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PLUS | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PREMIER | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CARTERA | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PYME | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,18 | 0,40 | 0,60 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,13 | -0,05 | -0,09 | 0,00 |

2.2. Comportamiento

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

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| -3,57 | -0,85 | -0,22 | -0,66 | -1,88 | 2,98 | 3,11 | -0,81 | 1,89 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 23/11/2021 | -0,50 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,50 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,01 | 2,07 | 2,22 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 | 0,34 |
| VaR histórico (iii) | 2,20 | 2,20 | 2,20 | 2,20 | 2,20 | 2,02 | 2,72 | 2,87 | 3,17 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

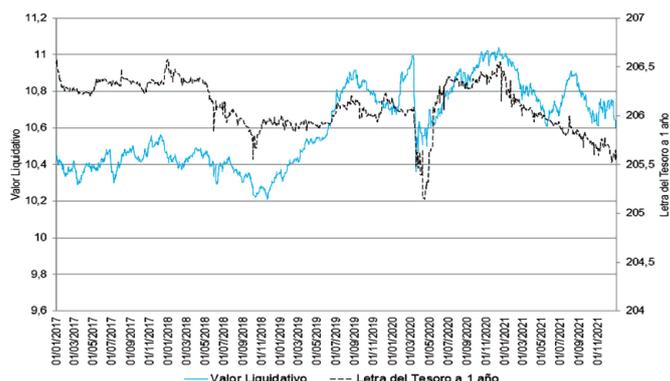
| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| 1,31 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,32 | 1,31 | 1,32 | 1,32 | 1,31 | |

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

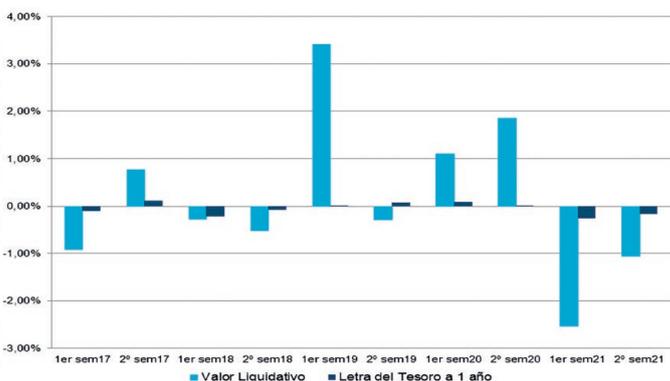
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| -3,09 | -0,73 | -0,10 | -0,54 | -1,76 | 3,49 | 3,63 | -0,31 | 2,40 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 23/11/2021 | -0,50 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,51 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,01 | 2,07 | 2,22 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 | 0,34 |
| VaR histórico (iii) | 2,16 | 2,16 | 2,16 | 2,16 | 2,16 | 1,98 | 2,68 | 2,83 | 3,13 |

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

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

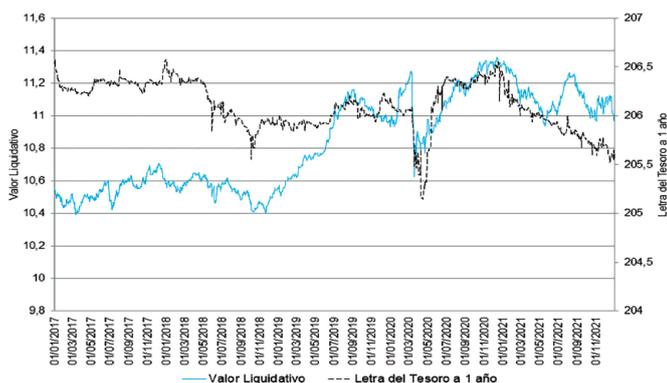
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| 0,81 | 0,21 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,81 | 0,82 | 0,82 | 0,81 | |

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

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

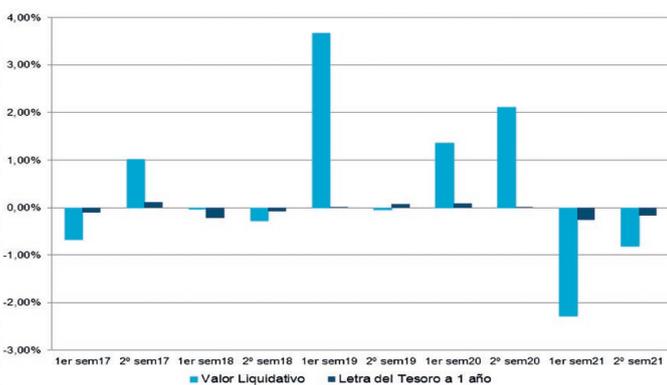
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



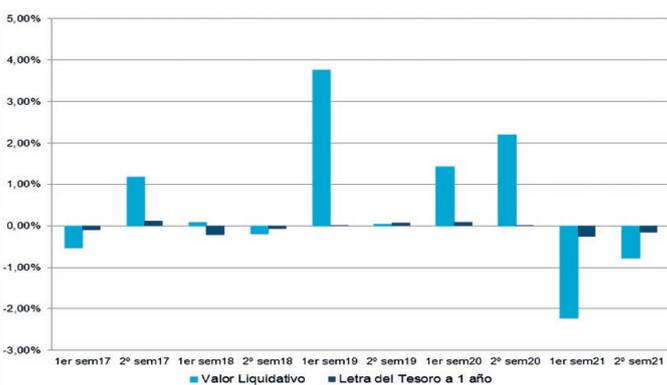
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -2,99 | -0,70 | -0,08 | -0,51 | -1,73 | 3,65 | 3,78 | -0,12 | 2,71 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 23/11/2021 | -0,50 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,51 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,02 | 2,07 | 2,22 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 | 0,34 |
| VaR histórico (iii) | 2,15 | 2,15 | 2,15 | 2,15 | 2,15 | 1,96 | 2,65 | 2,81 | 3,11 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,51 |

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

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

A. Individual. CLASE CARTERA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -2,79 | -0,65 | -0,02 | -0,46 | -1,69 | 3,81 | 3,94 | -0,01 | 2,15 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,49 | 23/11/2021 | -0,49 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,51 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,02 | 2,07 | 2,22 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 | 0,34 |
| VaR histórico (iii) | 2,14 | 2,14 | 2,14 | 2,14 | 2,14 | 1,98 | 2,70 | 2,85 | 3,15 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,51 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,51 | 0,52 | 0,52 | 1,06 |

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

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

SABADELL BONOS EURO, F.I.

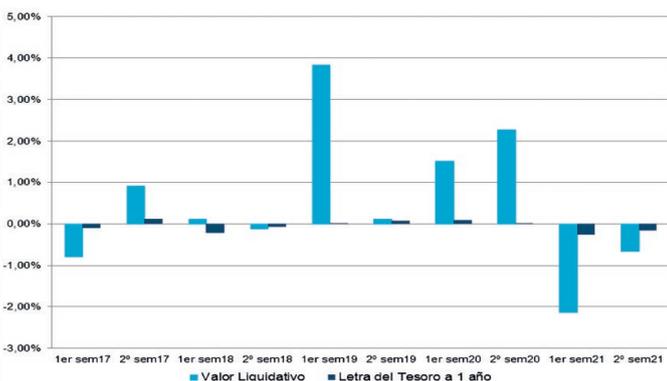
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



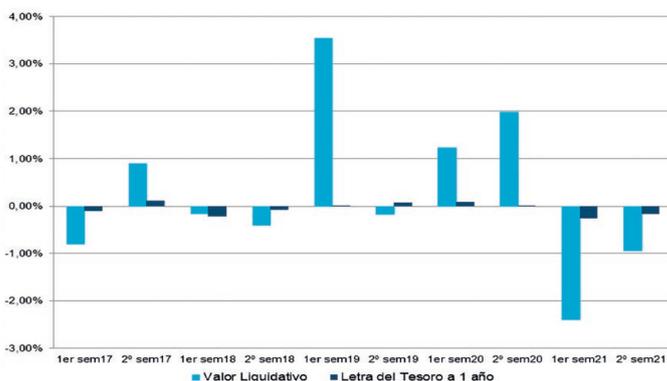
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -3,33 | -0,79 | -0,16 | -0,60 | -1,82 | 3,24 | 3,37 | -0,56 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 23/11/2021 | -0,50 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,51 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,02 | 2,07 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 |
| VaR histórico (iii) | 2,18 | 2,18 | 2,18 | 2,18 | 2,23 | 2,12 | 1,06 | 1,09 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,06 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 1,06 | 1,07 | 1,06 | |

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

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

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -3,14 | -0,74 | -0,12 | -0,55 | -1,77 | 3,49 | 3,63 | -0,31 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,50 | 23/11/2021 | -0,50 | 23/11/2021 | -1,54 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 02/11/2021 | 0,51 | 01/03/2021 | 1,11 | 26/03/2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,93 | 2,93 | 2,52 | 2,56 | 2,87 | 4,28 | 2,02 | 2,07 |
| IBEX-35 | 16,25 | 16,25 | 18,62 | 19,94 | 24,64 | 34,16 | 12,41 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,33 | 0,51 | 0,53 | 0,29 | 0,30 |
| VaR histórico (iii) | 2,16 | 2,16 | 2,16 | 2,16 | 2,21 | 2,10 | 1,04 | 1,07 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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

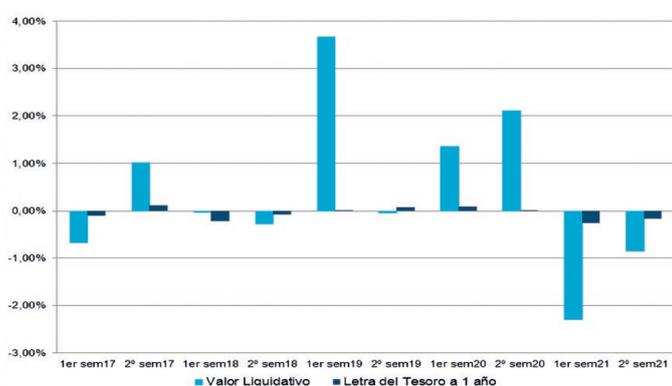
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



B. Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a Corto Plazo | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 3.862.457 | 97.106 | -0,26 |
| Renta Fija Internacional | 371.469 | 35.519 | 0,53 |
| Renta Fija Mixta Euro | 108.579 | 1.318 | 0,43 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.696.846 | 41.786 | 1,17 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 511.805 | 24.349 | 3,20 |
| Renta Variable Euro | 261.150 | 18.696 | 2,34 |
| Renta Variable Internacional | 1.133.810 | 96.209 | 7,83 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 300.019 | 8.501 | -0,37 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 2.307.647 | 73.829 | 0,05 |
| De Garantía Parcial | 157.925 | 3.683 | 0,50 |
| De Retorno Absoluto | 78.744 | 10.367 | 1,46 |
| Global | 4.575.504 | 93.851 | 1,57 |
| TOTAL FONDOS | 15.847.896 | 518.021 | 1,24 |

*Medias.

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

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

| | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 52.361 | 98,40 | 60.871 | 98,36 |
| · Cartera interior | 5.063 | 9,51 | 5.099 | 8,24 |
| · Cartera exterior | 47.853 | 89,93 | 56.648 | 91,54 |
| · Intereses de la cartera de inversión | -555 | -1,04 | -876 | -1,42 |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 796 | 1,50 | 921 | 1,49 |
| (±) RESTO | 54 | 0,10 | 90 | 0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 53.211 | 100,00 | 61.882 | 100,00 |

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 61.882 | 76.809 | 76.809 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -14,06 | -19,27 | -33,75 | -37,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,76 | -2,47 | -3,37 | -73,60 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,30 | -2,03 | -2,47 | -87,41 |
| + Intereses | 0,48 | 0,42 | 0,90 | -3,41 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,98 | -2,46 | -3,56 | -66,11 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no) | 0,21 | 0,02 | 0,22 | 656,88 |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no) | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -29,85 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -0,44 | -0,90 | -9,52 |
| - Comisión de gestión | -0,41 | -0,38 | -0,79 | -8,97 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -13,34 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 6,29 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -45,25 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 53.211 | 61.882 | 53.211 | |

3. Inversiones financieras

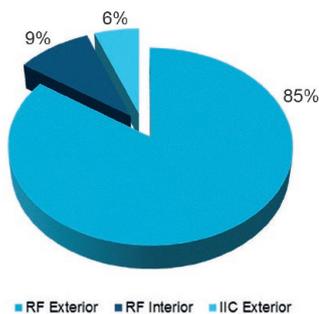
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CARTERA INTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA | EUR | 5.063 | 9,52 | 5.099 | 8,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR | 5.063 | 9,52 | 5.099 | 8,24 |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR | EUR | 44.829 | 84,25 | 53.109 | 85,82 |
| TOTAL IIC EXTERIOR | EUR | 3.024 | 5,68 | 3.529 | 5,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR | 47.853 | 89,93 | 56.638 | 91,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | EUR | 52.917 | 99,45 | 61.737 | 99,77 |

SABADELL BONOS EURO, F.I.

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

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|---|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | 0 | |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% | C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/22 | 5.064 Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% | C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22 | 1.795 Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4% | C/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.08/03/22 | 218 Inversión |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6% | V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22 | 1.208 Inversión |
| BONO NOCIONAL ESPAÑA 10 AÑOS 6% | V/ FUTURO BO ESPAÑA 10YR 6% VT.8/03/22 (EU) | 316 Inversión |
| BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6% | V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/03/22 | 5.317 Inversión |
| BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6% | V/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/22 | 1.804 Inversión |
| Total subyacente renta fija | 15.722 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | 15.722 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 12.858.192,39 euros, que representa un 24,16% sobre el total del Fondo.

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

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este

tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva.

La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante.

La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia.

En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo.

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%.

Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa.

Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo

ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidos por el mantra "no hay otra alternativa" si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 61.882.187,50 euros hasta 53.211.098,74 euros, es decir un 14,01%. El número de participes baja desde 8.741 unidades hasta 7.965 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,07% para la clase base, un -0,82% para la clase plus, un -0,78% para la clase premier, un -0,67% para la clase cartera, un -0,94% para la clase pyme y un -0,85% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,66% para la clase base, un 0,41% para la clase plus, un 0,26% para la clase cartera y un 0,54% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16%.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -1,07%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El Fondo ha reducido la duración financiera a lo largo del semestre y a finales del periodo esta se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Por otro lado, el Fondo presenta una clara infraponderación hacia deuda emitida por organismos supranacionales y, a mediados de diciembre, ha reducido gran parte de la sobreponderación que tenía en bonos italianos. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/21 (0.19%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/03/22 (0.18%); FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/22 (0.07%); FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/12/21 (0.05%); BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% (0.03%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/22 (-0.18%); OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035 (-0.09%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/12/21 (-0.08%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/21 (-0.06%); FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/21 (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono español a 10 años (Euro-BONO future), futuros sobre el bono francés a 10 años (Euro-OAT Future) y futuros sobre el bono italiano a 10 años (Euro-BTP Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

SABADELL BONOS EURO, F.I.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,766 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,3059%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,93% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los Servicios de análisis financiero sobre Inversiones, de manera que las IIC no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

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

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