

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



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

A los partícipes de SABADELL EURO YIELD, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL EURO YIELD, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., 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 las inversiones financieras del Fondo.

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora de la misma, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con 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, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 30 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1990.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00965

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



002730632

CLASE 8.<sup>a</sup>

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<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>255 049 607,44</b>	<b>208 897 030,58</b>
Deudores	290 170,57	26 463,66
Cartera de inversiones financieras	235 871 417,54	203 164 546,85
Cartera interior	4 694 335,34	5 788 499,32
Valores representativos de deuda	4 694 335,34	5 788 499,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	229 379 260,33	195 224 099,63
Valores representativos de deuda	229 379 260,33	195 224 099,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 797 821,87	2 151 947,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	18 888 019,33	5 706 020,07
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>255 049 607,44</b>	<b>208 897 030,58</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002730633

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL EURO YIELD, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>254 709 380,94</b>	<b>208 686 844,76</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	254 709 380,94	208 686 844,76
Capital	-	-
Partícipes	245 692 573,99	191 479 849,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	17 876,32	17 876,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	5 090 769,57	5 090 769,57
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 908 161,06	12 098 349,70
(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>340 226,50</b>	<b>210 185,82</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	322 482,92	210 185,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 743,58	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>255 049 607,44</b>	<b>208 897 030,58</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>29 923 000,00</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	29 923 000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>6 602 868,89</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	-	6 602 868,89
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>29 923 000,00</b>	<b>6 602 868,89</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730634

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 897 881,68)	(1 473 752,10)
Comisión de gestión	(1 651 462,12)	(1 275 996,40)
Comisión de depositario	(224 224,86)	(179 678,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 194,70)	(18 077,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 897 881,68)</b>	<b>(1 473 752,10)</b>
Ingresos financieros	5 586 415,53	5 146 565,50
Gastos financieros	(18,03)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 567 292,30	6 153 598,17
Por operaciones de la cartera interior	148 955,55	(58 316,18)
Por operaciones de la cartera exterior	4 418 336,75	6 211 914,35
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 187,50)	22,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 305 983,19)	2 327 425,24
Deterioros	(23 351,03)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(13 441,53)	2 440,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 379 867,94)	2 156 018,99
Resultados por operaciones con derivados	110 677,31	168 965,26
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 845 519,11</b>	<b>13 627 611,71</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 947 637,43</b>	<b>12 153 859,61</b>
Impuesto sobre beneficios	(39 476,37)	(55 509,91)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 908 161,06</b>	<b>12 098 349,70</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 2020.

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 908 161,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 908 161,06</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>208 686 844,76</b>
Ajustes por cambios de criterio	-
Ajustes por errores	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>208 686 844,76</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	3 908 161,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(12 098 349,70)
Operaciones con participes	-
Suscripciones	103 428 964,61
Reembolsos	(61 314 589,49)
Otras variaciones del patrimonio	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>254 709 380,94</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730635

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 2020.

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 098 349,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>12 098 349,70</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>174 289 352,22</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>(6 602 868,89)</b>	<b>172 795 129,22</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>174 289 352,22</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>(6 602 868,89)</b>	<b>172 795 129,22</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 098 349,70	12 098 349,70
Operación del resultado del ejercicio	(6 602 868,89)	-	-	6 602 868,89	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	95 401 970,43	-	-	-	95 401 970,43
Reembolsos	(71 608 604,59)	-	-	-	(71 608 604,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>191 479 849,17</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>12 098 349,70</b>	<b>208 686 844,76</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730636



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730637

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### 1. **Actividad y gestión del riesgo**

#### a) Actividad

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 23 de julio de 1990 bajo la denominación social de ZUHAR, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Calle 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 14 de septiembre de 1990 con el número 194, 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 están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Banco Sabadell S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo.



002730638

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

En el inicio del ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2020.

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 de partícipes persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730639

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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

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

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



002730640

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL EURO YIELD, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,30%	0,60%	0,95%	0,75%	0,95%	1,125%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

**b) Gestión del riesgo**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730641

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

- 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

### b) Principios contables

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



002730642

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

#### 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 2020 y 2019.

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



002730643

CLASE 8.<sup>a</sup>

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2020 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:

- 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.



002730644

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
  - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- 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.



002730645

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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:

- 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



002730646

CLASE 8.<sup>a</sup>

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(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.<sup>a</sup>



002730647

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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.



002730648

CLASE 8.<sup>a</sup>

SABADELL EURO YIELD, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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>



002730649

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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, 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.



002730650

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL EURO YIELD, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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, hasta la fecha de su liquidación.

## iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

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.



002730651

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **SABADELL EURO YIELD, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(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, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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

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

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

#### f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



002730652

CLASE 8.<sup>a</sup>

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

---

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

#### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730653

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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>



002730654

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 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.



002730655

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	257 922,73	-
Administraciones Públicas deudoras	28 262,18	26 463,66
Otros	32 247,84	-
	<u>318 670,57</u>	<u>26 463,66</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre del cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020, principalmente, el importe de los saldos deudores intereses extranjeros a liquidar.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	39 476,37	55 509,91
Otros	283 006,55	154 675,91
	<u>322 482,92</u>	<u>210 185,82</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría. Asimismo, a 31 de diciembre de 2020 recoge el saldo acreedor por reembolsos de partícipes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730656

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>4 694 335,34</b>	<b>5 788 499,32</b>
Valores representativos de deuda	4 694 335,34	5 788 499,32
<b>Cartera exterior</b>	<b>229 379 260,33</b>	<b>195 224 099,63</b>
Valores representativos de deuda	229 379 260,33	195 224 099,63
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 797 821,87</b>	<b>2 151 947,90</b>
	<b>235 871 417,54</b>	<b>203 164 546,85</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 2020. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance 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 2020 y 2019.



002730657

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Clase Base</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	32 742 031,62	26 774 221,33
Número de participaciones emitidas	1 568 941,8674	1 293 122,7827
Valor liquidativo por participación	20,8689	20,7051
Número de partícipes	1 694	1 509
<b>Clase Plus</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	23 904 706,81	13 982 732,86
Número de participaciones emitidas	1 123 145,9430	664 514,8657
Valor liquidativo por participación	21,2837	21,042
Número de partícipes	141	81
<b>Clase Premier</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	3 051 809,15	5 097 067,60
Número de participaciones emitidas	141 795,2175	240 023,2290
Valor liquidativo por participación	21,5227	21,2357
Número de partícipes	1	2
<b>Clase Cartera</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	190 646 447,26	161 088 949,89
Número de participaciones emitidas	8 902 795,1280	7 635 607,3070
Valor liquidativo por participación	21,4142	21,0971
Número de partícipes	11 987	14 103



002730658

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Clase Pyme</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	1 800 624,63	1 228 134,81
Número de participaciones emitidas	83 587,2107	58 015,2414
Valor liquidativo por participación	21,5419	21,1692
Número de partícipes	63	34
<b>Clase Empresa</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	2 563 761,47	515 738,27
Número de participaciones emitidas	119 942,6777	24 216,2033
Valor liquidativo por participación	21,3749	21,2972
Número de partícipes	3	1

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos, representando el 24,03% y 23,68%, 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.

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

<b>Partícipes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
SABADELL PRUDENTE, FI	24,03%	23,68%

**9. Cuentas de compromiso**

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.



002730659

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	6 602 868,89
	-	6 602 868,89

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, 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 2020 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que serán deducidos del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730660

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### 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 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros y cinco miles de euros, respectivamente.

### 13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,50 2027-04-30	EUR	1 387 362,50	(9 384,38)	1 417 395,00	30 032,50	ES000000128P8
OBLIGACION Tesoro Espanol 1,45 2027-10-31	EUR	2 779 775,00	(38 120,92)	2 835 554,14	55 779,14	ES00000012A89
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 167 137,50</b>	<b>(47 505,30)</b>	<b>4 252 949,14</b>	<b>85 811,64</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,75 2049-06-13	EUR	439 784,00	1 323,80	441 386,20	1 602,20	ES08406090004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>439 784,00</b>	<b>1 323,80</b>	<b>441 386,20</b>	<b>1 602,20</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 606 921,50</b>	<b>(46 181,50)</b>	<b>4 694 335,34</b>	<b>87 413,84</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002730661

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730662

**CLASE 8ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	842 371,25	2 363,09	862 189,12	19 817,87	XS2156607702
OBLIGACION SPCM SA 2,63 2029-02-01	EUR	819 424,00	865,07	820 474,01	1 050,01	XS2234516164
BONO KERING 0,25 2023-05-13	EUR	199 772,00	366,56	201 945,25	2 173,25	FR0013512381
OBLIGACION CRH BMW FINANCE DAC 1,25 2026-11-05	EUR	503 185,00	641,06	535 217,84	32 032,84	XS2168478068
OBLIGACION AIR PRODUCTS & CHEM 0,80 2032-05-05	EUR	201 064,00	994,16	212 757,89	11 693,89	XS2166122486
OBLIGACION FIRMENICH PRODUCTION 1,37 2026-10-30	EUR	253 382,50	236,92	267 747,89	14 365,39	XS2166619663
BONO AUCHAN HOLDING SA 2,87 2026-01-29	EUR	1 012 580,00	17 909,29	1 107 814,49	95 234,49	FR0013510179
OBLIGACION NETFLIX INC 3,88 2029-11-15	EUR	611 928,00	331,03	693 967,72	82 039,72	XS1989380172
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,00 2030-04-23	EUR	201 044,00	1 309,13	215 087,69	14 043,69	XS2160857798
BONO SAP SE 0,00 2023-05-17	EUR	398 644,00	281,37	401 882,63	3 238,63	XS2176715311
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	206 334,00	1 688,96	218 464,11	12 130,11	PTEDPNOM0015
OBLIGACION WUERTH FINANCE INTL 0,75 2027-11-22	EUR	1 006 150,00	309,98	1 052 141,39	45 991,39	XS2176534795
BONO NATURY FINANCE BV 1,25 2026-01-15	EUR	1 017 180,00	6 788,71	1 061 651,07	44 471,07	XS2156506854
OBLIGACION ALTICE FRANCE SA 8,00 2027-05-15	EUR	543 390,00	4 952,69	542 797,31	(592,69)	XS2138128314
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 2,52 2028-04-07	EUR	402 824,00	7 132,71	466 457,56	63 633,56	XS2135799679
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 2,49 2024-10-09	EUR	250 350,00	1 332,71	272 847,14	22 497,14	XS2154336338
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,75 2025-04-07	EUR	798 440,00	4 623,60	829 421,88	30 981,88	FR0013506508
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,99 2032-04-08	EUR	512 740,00	6 568,89	599 234,23	86 494,23	XS2153409029
BONO IBERDROLA FIN SAU 0,87 2025-06-16	EUR	303 306,00	965,90	312 778,18	9 472,18	XS2153405118
OBLIGACION FRESENIUS SE 1,63 2027-10-08	EUR	494 805,00	2 325,81	546 369,05	51 564,05	XS2152329053
OBLIGACION VONOVIA FINANCE BV 2,25 2030-04-07	EUR	494 565,00	8 586,96	586 893,31	92 328,31	DE000A28VQD2
BONO CAPGEMINI SE 1,25 2022-04-15	EUR	201 686,00	1 181,35	204 001,47	2 315,47	FR0013507837
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 3,25 2049-06-22	EUR	500 280,00	8 295,99	533 391,96	33 111,96	XS2193661324
OBLIGACION FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	472 180,00	6 951,03	504 363,27	32 183,27	XS2050448336
OBLIGACION SAIPEM FINANCE INT 3,38 2026-07-15	EUR	498 605,00	-	529 953,36	31 348,36	XS2202907510
OBLIGACION BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	996 560,00	3 899,99	1 030 147,55	33 587,55	XS2199266003
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	1 215 096,00	17 141,24	1 281 338,49	66 242,49	XS2178832379
BONO ISS FINANCE B.V. 1,25 2025-07-07	EUR	702 359,00	4 005,39	714 510,76	12 151,76	XS2199343513
OBLIGACION TAKEDA PHARMA 1,00 2029-07-09	EUR	1 207 464,00	5 354,19	1 256 751,23	49 287,23	XS2197348597
BONO HT TROPLAST AG 9,18 2025-07-15	EUR	421 568,00	16 939,93	444 373,98	22 805,98	XS2198388592
OBLIGACION ENBW ENERGIE 1,88 2080-06-29	EUR	495 070,00	4 749,01	517 207,70	22 137,70	XS2196328608
OBLIGACION ENI SPA 1,25 2026-05-18	EUR	991 010,00	8 646,70	1 062 007,27	70 997,27	XS2176783319
OBLIGACION WMG ACQUISITION CORP 2,73 2028-07-15	EUR	407 042,00	5 071,46	412 195,29	5 153,29	XS2193974701
OBLIGACION MONDI FINANCE PLC 2,38 2028-04-01	EUR	986 790,00	18 889,03	1 144 189,74	157 399,74	XS2151059206
BONO SIG COMBIBLOC 2,12 2025-06-18	EUR	1 019 610,00	(2 472,97)	1 054 322,97	34 712,97	XS2189594315
OBLIGACION IQVIA HOLDING INC 2,88 2028-06-15	EUR	1 006 295,00	955,10	1 031 242,82	24 947,82	XS2189947505

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730663

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	601 074,00	3 964,46	622 982,03	21 908,03	XS2190134184
OBLIGACION DEUTSCHE BOERSE AG 1,25 2047-06-16	EUR	500 800,00	3 365,19	512 525,22	11 725,22	DE000A289N78
BONO WIENERBERGER AG 2,75 2025-06-04	EUR	705 327,00	10 430,75	746 221,59	40 894,59	AT0000A2GLAO
OBLIGACION ELM FOR FIRMENICH 3,75 2049-09-03	EUR	419 236,00	4 783,57	431 770,84	12 534,84	XS2182055009
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	682 256,00	13 049,68	771 254,98	88 998,98	XS1505884723
BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	507 005,00	9 693,43	531 264,24	24 259,24	XS2176872849
OBLIGACION LINDE FINANCE BV 0,25 2027-05-19	EUR	995 380,00	1 950,87	1 018 227,08	22 847,08	XS2177021271
BONO SYNTHOMER PLC 3,88 2025-07-01	EUR	629 604,00	11 856,59	630 397,33	793,33	XS2194288390
OBLIGACION LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	1 755 607,00	11 231,12	1 805 956,63	50 349,63	XS2027364327
OBLIGACION STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	505 655,00	1 208,27	505 839,61	184,61	XS2080766475
OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 2,00 2026-02-23	EUR	882 783,00	15 646,85	888 150,41	5 367,41	XS2010039381
BONO BALL CORP 0,88 2024-03-15	EUR	499 310,00	2 144,62	500 375,99	1 065,99	XS2080317832
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,25 2049-02-19	EUR	496 430,00	14 979,14	513 197,28	16 767,28	XS2010037765
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	596 784,00	1 195,41	622 595,00	25 811,00	XS2081018629
BONO QUATRIM 5,88 2024-01-15	EUR	102 613,00	58,32	104 426,06	1 813,06	XS2010039118
OBLIGACION ARD FINANCE SA 5,00 2027-06-30	EUR	599 732,00	56,88	611 967,12	12 235,12	XS2079032483
OBLIGACION SANTANDER CON.FIN 0,50 2026-11-14	EUR	498 360,00	586,33	511 570,59	13 210,59	XS2078692105
OBLIGACION ORANGE SA 1,63 2032-04-07	EUR	201 880,00	2 274,49	229 409,81	27 529,81	FR0013506300
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 0,50 2031-11-08	EUR	690 578,00	1 384,71	716 007,51	25 429,51	XS2078735276
OBLIGACION CHORUS LTD 0,88 2026-12-05	EUR	198 976,00	280,03	206 962,63	7 986,63	XS2084759757
OBLIGACION E.ON AG 0,63 2031-11-07	EUR	485 745,00	1 768,91	518 253,42	32 508,42	XS2077546682
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	571 513,90	70,11	575 044,92	3 531,02	DE000A2R9ZT1
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,70 2049-11-01	EUR	781 264,00	2 791,40	944 196,22	162 932,22	XS2075938006
OBLIGACION ELI LILLY & CO 0,63 2031-11-01	EUR	296 904,00	596,46	316 634,76	19 730,76	XS2075937370
OBLIGACION SUMMER BC HOLDCO B 5,75 2026-10-31	EUR	1 002 740,00	11 542,52	1 050 920,81	48 180,81	XS2067263850
BONO CROWN EURO HOLDINGS 0,75 2023-02-15	EUR	500 000,00	89 823,33	409 942,92	(90 057,08)	XS2071622216
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,63 2028-10-15	EUR	214 926,00	9 978,23	254 390,19	39 464,19	XS1439749364
OBLIGACION UBI BANCA 5,88 2029-03-04	EUR	549 725,00	19 095,78	564 269,01	14 544,01	XS1958656552
OBLIGACION ENGIE 0,50 2030-10-24	EUR	499 835,00	486,83	514 558,92	14 723,92	FR0013455813
OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2030-11-13	EUR	797 032,00	1 353,04	809 867,01	12 835,01	XS2079079799
OBLIGACION UNITED GR BV 3,13 2026-02-15	EUR	399 064,00	4 816,73	390 810,77	(8 253,23)	XS2111946930
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-07-08	EUR	812 032,00	6 384,01	837 088,87	25 056,87	XS2200215213
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 1,38 2030-04-02	EUR	312 588,00	2 178,92	338 922,35	26 334,35	FR0013505567
OBLIGACION CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	804 668,00	15 941,21	847 066,59	42 398,59	XS2112973107
OBLIGACION RELX FINANCE BV 0,88 2032-03-10	EUR	488 755,00	4 256,73	519 651,22	30 896,22	XS2126162069
OBLIGACION GENERAL MOTORS FINAN 0,85 2026-02-26	EUR	693 133,00	5 971,47	704 077,89	10 944,89	XS2125145867
OBLIGACION Q-PARK HOLDING BV 2,00 2027-03-01	EUR	316 761,12	1 507,51	302 627,32	(14 133,80)	XS2115190451

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730664

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2025-03-01	EUR	405 244,00	1 068,65	386 234,68	(19 009,32)	XS2115189875
OBLIGACION ZIGGO BOND CO BV 3,38 2030-02-28	EUR	667 493,58	10 187,38	671 392,41	3 898,83	XS2116386132
OBLIGACION COMCAST CORP 0,75 2032-02-20	EUR	710 199,00	3 817,86	728 735,58	18 536,58	XS2114852564
OBLIGACION FRENESIUS MEDICAL 1,25 2029-11-29	EUR	502 115,00	338,22	532 904,73	30 789,73	XS2084488209
BONO BANIJAY ENTERTAINMEN 3,50 2025-03-01	EUR	502 871,00	4 782,31	499 847,41	(3 023,59)	XS2112340679
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,13 2025-05-27	EUR	499 455,00	365,06	504 573,23	5 118,23	FR0013463650
BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	491 250,00	4 700,83	481 143,55	(10 106,45)	XS2110799751
BONO TECHEM VERWALTUNGS 2,00 2025-07-15	EUR	822 693,50	9 205,97	826 590,13	3 896,63	XS2090816526
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,80 2030-01-20	EUR	500 445,00	8 481,57	522 891,63	22 446,63	XS2104968404
OBLIGACION ALTICE FINANCING SA 3,00 2028-01-15	EUR	383 036,00	6 170,80	384 045,20	1 009,20	XS2102493389
OBLIGACION KAPLA HOLDING SAS 3,38 2026-12-15	EUR	676 720,00	1 873,22	686 861,16	10 141,16	XS2010034077
BONO ASSEMBLIN FINANCING 5,00 2025-05-15	EUR	500 605,00	751,76	497 859,35	(2 745,65)	XS2085860844
OBLIGACION WEP A HYGIENEPRODUKTE 2,88 2026-12-15	EUR	788 289,00	2 049,25	799 740,97	11 451,97	DE000A254QC5
OBLIGACION WEP A HYGIENEPRODUKTE 2,88 2027-12-15	EUR	207 078,00	(593,88)	203 431,46	(3 646,54)	DE000A254QA9
BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	457 630,45	1 232,04	478 232,75	24 602,30	XS2152899584
OBLIGACION LVMH LOUIS VUITTON 0,38 2031-02-11	EUR	896 175,00	3 295,07	919 843,63	23 668,63	FR0013482841
BONO ENCORE CAPITAL GROUP 4,88 2025-10-15	EUR	915 218,00	11 407,39	934 123,61	18 905,61	XS2229090589
BONO RUBIS TERMINAL INFRA 5,63 2025-05-15	EUR	995 460,50	5 041,82	1 012 029,37	16 568,87	XS2178048257
OBLIGACION CIE GENERALE ETB MIC 0,25 2032-11-02	EUR	495 365,00	262,77	503 579,28	8 214,28	FR0014000D49
OBLIGACION CIE GENERALE DES 0,00 2028-11-02	EUR	596 532,00	69,62	598 862,38	2 330,38	FR0014000D31
BONO GARFUNKELUX HOLDCO 3 6,75 2025-11-01	EUR	494 685,00	4 976,90	513 973,10	19 288,10	XS2250153769
OBLIGACION ADEVINTA ASA 3,00 2027-11-15	EUR	309 540,00	1 183,56	310 769,44	1 229,44	XS2249894234
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	501 905,00	(198,80)	517 891,88	15 986,88	XS2247623643
OBLIGACION MAXEDA DIY HOLDING B 5,89 2026-10-01	EUR	605 640,00	9 273,57	624 430,89	18 790,89	XS2232108568
BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	285 021,00	3 500,50	298 857,25	13 836,25	XS2031870921
OBLIGACION ENI SPA 3,38 2049-10-13	EUR	503 145,00	3 192,48	536 494,92	33 349,92	XS2242931603
OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOMO 4,50 2028-07-07	EUR	346 455,00	5 447,82	367 617,76	21 162,76	XS2199351375
BONO CARNIVAL CORP 7,63 2026-03-01	EUR	1 048 060,00	6 687,58	1 059 662,97	11 602,97	XS2264155305
OBLIGACION VERTICAL HOLDCO GMBH 6,63 2028-07-15	EUR	420 645,00	11 944,15	429 121,68	8 476,68	XS2198191962
OBLIGACION AVANTOR FUNDING INC 3,88 2028-07-15	EUR	414 822,00	6 921,21	419 740,85	4 918,85	XS2205083749
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	1 119 368,00	9 952,00	1 129 011,81	9 643,81	XS2225157424
OBLIGACION ARDAGH PKG FIN/HLDGS 2,13 2026-08-15	EUR	794 944,00	2 326,97	801 014,03	6 070,03	XS2189356996
BONO CMA CGM SA 7,50 2026-01-15	EUR	704 807,00	10 216,59	749 069,91	44 262,91	XS2242188261
OBLIGACION CANPACK SA EASTERN L 2,38 2027-11-01	EUR	1 010 210,00	3 771,81	1 032 460,41	22 250,41	XS2247616514
BONO ROLLS ROYCE PLC 4,63 2026-02-16	EUR	509 455,00	4 155,68	540 316,61	30 861,61	XS2244322082
BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	2 393 964,00	3 748,78	2 426 129,91	32 165,91	FR0014000774
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	296 220,00	973,57	302 190,48	5 970,48	XS2051670136

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730665

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	401 368,00	3 239,72	415 022,78	13 654,78	XS2241400295
OBLIGACION SOFIMA HOLDING S.P.A 3,75 2028-01-15	EUR	911 825,00	176,46	911 257,29	(567,71)	XS2275090749
OBLIGACION AKELIUS RESIDENTIAL 2,25 2081-05-17	EUR	706 069,00	9 833,49	705 649,49	(419,51)	XS2110077299
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2049-08-27	EUR	237 587,50	3 218,11	238 174,31	586,81	XS2124979753
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	630 000,00	5 565,11	630 199,33	199,33	XS2229875989
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,87 2080-08-18	EUR	490 305,00	3 466,98	489 853,64	(451,36)	XS2119468572
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	317 583,00	7 088,72	317 702,38	119,38	XS1969645255
BONO AVANTOR FUNDING INC 2,63 2025-11-01	EUR	408 148,00	1 560,51	408 978,49	830,49	XS2251742537
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 2,88 2049-03-15	EUR	419 932,00	3 357,65	419 857,58	(74,42)	FR0013534351
OBLIGACION PINNACLE BIDCO PLC 6,38 2025-02-15	GBP	107 949,92	2 694,69	109 909,44	1 959,52	XS1756633126
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE 4,88 2028-07-15	GBP	445 618,98	11 704,78	455 679,70	10 060,72	XS2187646901
OBLIGACION ABERTIS FINANCE BV 3,24 2049-02-24	EUR	812 880,00	2 568,87	828 777,93	15 897,93	XS2256949749
BONO CASINO GUICHARD PERR 6,67 2026-01-15	EUR	403 020,00	6 30,49	403 427,09	407,09	XS2276596538
BONO PINNACLE BIDCO PLC 5,50 2025-02-15	EUR	894 069,00	6 053,09	888 015,41	(6 053,59)	XS2251627514
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,00 2026-07-16	EUR	1 274 416,00	186,45	1 274 736,55	320,55	XS2273810510
OBLIGACION GRAND CITY PROPETIE 1,50 2049-06-09	EUR	986 560,00	919,65	985 864,46	(695,54)	XS2271225281
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,25 2031-01-14	EUR	1 386 364,00	2 137,91	1 391 538,81	5 174,81	XS2271367315
OBLIGACION AUTOSTRADE ITALIA 2,00 2028-12-04	EUR	1 104 466,00	1 573,66	1 107 599,74	3 133,74	XS2267889991
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 0,63 2027-05-04	EUR	992 390,00	626,13	995 066,20	2 676,20	FR0014000UC8
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 1,38 2031-12-04	EUR	1 003 380,00	989,24	1 007 947,88	4 567,88	FR0014000UD6
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 0,63 2030-12-02	EUR	402 204,00	180,96	406 941,67	4 737,67	XS2265360359
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	798 000,00	1 973,58	800 943,02	2 943,02	XS2265369657
OBLIGACION ENI SPA 2,62 2049-01-13	EUR	498 910,00	2 792,95	521 545,04	22 635,04	XS2242929532
OBLIGACION GARFUNKELUX HOLDCO 3,75 2025-11-01	GBP	447 247,60	5 300,86	457 639,48	10 391,88	XS2250155467
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE 3,75 2030-07-15	EUR	691 425,00	14 089,45	711 546,88	20 121,88	XS2189766970
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	601 722,00	6 469,09	641 243,72	(39 521,72)	XS1961057780
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 2,13 2049-10-25	EUR	356 768,00	1 881,70	375 074,57	18 306,57	FR0013330529
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO SE 2,88 2049-04-25	EUR	350 364,00	8 206,08	379 610,63	29 246,63	FR0013330537
OBLIGACION EDENRED 1,38 2029-06-18	EUR	514 480,00	3 173,43	537 858,35	23 378,35	FR0013518537
OBLIGACION UBS GROUP AG 7,00 2049-07-30	USD	549 664,19	14 186,96	536 576,73	(13 087,46)	USH4209UAT37
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 3,25 2049-12-29	EUR	1 161 792,00	524,99	1 208 857,30	47 065,30	XS2050933972
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,50 2049-08-25	USD	660 006,75	10 335,37	655 671,01	(4 335,74)	USF1R15XL274
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 4,38 2049-10-14	EUR	557 754,00	5 851,84	599 778,02	42 024,02	XS2102912966
OBLIGACION CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,34 2028-01-15	EUR	503 820,00	4 288,74	512 728,37	8 908,37	XS2243548273
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 4,60 2049-11-21	EUR	543 120,00	2 390,39	560 527,97	17 407,97	XS1140860534
OBLIGACION NORDEA BANK ABP 3,50 2049-03-12	EUR	796 912,00	22 612,09	826 829,33	29 917,33	XS1725580465
BONO GAMMA BIDCO SPA 6,25 2025-07-15	EUR	805 402,00	21 980,75	830 008,81	24 606,81	XS2208646690

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730666

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	489 765,00	4 970,84	494 151,71	4 386,71	XS1548776498
OBLIGACION SILGAN HOLDINGS INC 2,25 2028-06-01	EUR	496 140,00	5 314,75	507 716,50	11 576,50	XS2181577268
BONO DOBANK SPA 5,00 2025-08-04	EUR	985 310,00	20 917,68	1 041 370,10	56 060,10	XS2212625656
BONO ADO PROPERTIES SA 3,25 2025-08-05	EUR	702 132,00	9 055,53	730 493,13	28 361,13	XS2010029663
OBLIGACION ADP 2,12 2026-10-02	EUR	869 832,00	8 016,94	898 262,53	28 430,53	FR0013505625
OBLIGACION EXXON CORP 0,84 2032-06-26	EUR	598 218,00	2 635,48	615 497,01	17 279,01	XS2196322403
BONO PLT VII FINANCE SARL 4,63 2026-01-05	EUR	611 280,00	11 279,24	624 216,43	12 936,43	XS2200172653
BONO UBI BANCA 1,63 2025-04-21	EUR	997 590,00	11 766,87	1 036 831,35	39 241,35	XS2067213913
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 3,25 2027-07-23	EUR	1 337 544,00	13 405,69	1 384 829,05	47 285,05	FR0013524865
OBLIGACION FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	927 919,00	1 142,74	945 128,51	17 209,51	XS2209344543
BONO TEVA PHARMA FIN NII 6,00 2025-01-31	EUR	648 798,00	14 820,89	650 777,11	1 979,11	XS2198213956
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,07 2025-10-15	EUR	1 494 705,00	266,91	1 505 658,09	10 953,09	XS2238787415
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,11 2023-03-15	EUR	2 005 500,00	(571,02)	2 009 911,02	4 411,02	XS2240133459
OBLIGACION LORCA TELECOM BONDCO 4,00 2027-09-18	EUR	919 743,00	8 291,04	946 905,96	27 162,96	XS2240463674
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	998 620,00	7 196,30	1 065 730,28	67 110,28	XS2230399441
OBLIGACION FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	592 872,00	9 096,01	608 069,24	15 197,24	XS1785467751
OBLIGACION NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	816 096,00	6 770,04	868 884,64	52 788,64	XS2228683350
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	305 715,00	1 127,09	313 138,16	7 423,16	XS2228676735
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 3,38 2049-09-15	EUR	1 769 490,00	17 674,33	1 959 092,57	189 602,57	FR0013534336
OBLIGACION VERTICAL MIDCO GMBH 4,38 2027-07-15	EUR	616 720,00	11 449,41	632 099,84	15 379,84	XS2199597456
OBLIGACION CLARIOS GLOBAL LP/US 4,38 2026-05-15	EUR	614 484,00	2 697,84	621 799,41	7 315,41	XS1964638107
OBLIGACION ING GROEP NV 6,75 2049-10-16	USD	540 081,09	6 697,60	534 478,63	(5 602,46)	XS1956051145
OBLIGACION ORANO SA 2,56 2028-03-08	EUR	599 582,00	4 760,30	624 147,70	24 585,70	FR0013533031
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21	EUR	574 906,00	26 100,41	609 589,85	34 683,85	XS1568888777
OBLIGACION MATTERHORN TELECOM 4,00 2027-11-15	EUR	912 405,00	4 494,11	921 677,89	9 272,89	XS1720690889
OBLIGACION LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	406 420,00	2 459,82	421 919,14	15 499,14	XS2200175839
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	399 776,00	1 405,40	407 683,64	7 907,64	XS2027364244
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2049-09-01	EUR	396 748,00	7 273,35	424 500,24	27 752,24	XS2223762381
OBLIGACION RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	286 716,00	2 675,09	300 592,94	13 876,94	XS1565699763
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,25 2049-12-11	EUR	863 512,00	1 517,85	887 079,85	23 567,85	XS2186001314
BONO INTRUM AB 4,88 2025-08-15	EUR	501 935,00	2 201,62	518 280,26	16 345,26	XS2211136168
BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	1 012 180,00	7 675,68	1 075 472,40	63 292,40	XS2228260043
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 2,75 2028-07-14	EUR	633 558,00	3 432,91	631 660,02	(1 897,98)	XS1645495349
OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2026-02-01	EUR	249 827,50	2 252,79	254 419,54	4 592,04	XS1734328799
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 0,63 2024-12-13	EUR	498 855,00	647,08	516 447,03	17 592,03	XS1732232340
OBLIGACION BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	2 540 175,00	317,01	2 562 474,77	22 299,77	FR0013299641
OBLIGACION CONSTELLUM NV 4,25 2026-02-15	EUR	399 548,00	6 403,49	408 459,51	8 911,51	XS1713568811

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO THREEAB OPTIQUE DV 4,00 2023-10-01	EUR	402 184,00	99 371,77	309 699,79	(92 484,21)	XS1577949149
OBLIGACION NIDDA HEALTHCARE HOL 3,50 2024-09-30	EUR	460 109,12	1 738,78	451 073,72	(9 035,40)	XS1690644668
OBLIGACION LOUVRE BIDCO SAS 4,25 2024-09-30	EUR	599 970,00	6 417,49	594 881,51	(5 088,49)	XS1685582105
OBLIGACION TENDAM BRANDS SAU 5,25 2024-09-15	EUR	271 533,00	6 967,92	271 916,83	383,83	XS1681774888
OBLIGACION GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	510 966,67	(516,58)	507 138,80	(3 827,87)	XS1598757760
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	495 815,00	3 090,94	505 903,58	10 088,58	XS1677902162
BONO INTRUM AB 2,75 2022-07-15	EUR	50 143,50	19,22	50 629,99	486,49	XS1634531344
OBLIGACION UPGB FINANCE VII LTD 3,63 2029-06-15	EUR	403 012,00	4 424,87	416 472,96	13 460,96	XS1634252628
BONO GLOBALWORTH REAL EST 2,88 2022-06-20	EUR	315 795,00	(3 794,52)	317 309,77	1 514,77	XS1577957837
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2049-06-14	EUR	503 045,00	10 345,66	537 495,78	34 450,78	XS1629774230
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 1,50 2027-06-14	EUR	497 670,00	4 887,21	538 737,38	41 067,38	XS1629387462
OBLIGACION LOXAM SAS 3,50 2023-05-03	EUR	524 385,00	(9 092,04)	516 246,21	(8 138,79)	XS1401324972
BONO CASINO GUICHARD PERR 1,87 2022-06-13	EUR	465 335,00	15 920,01	494 955,13	29 620,13	FR0013260379
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,63 2049-06-03	EUR	618 084,00	3 033,01	629 628,68	11 544,68	XS1619015719
OBLIGACION SWEDBANK AB 1,00 2027-11-22	EUR	497 190,00	1 462,95	503 596,30	6 406,30	XS1617859464
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	496 210,00	14 396,95	527 793,32	31 583,32	XS1846631049
OBLIGACION TENDAM BRANDS SAU 5,00 2024-09-15	EUR	604 494,00	1 742,70	560 747,30	(43 746,70)	XS1681770464
OBLIGACION GLOBALWORTH REAL EST 3,00 2025-03-29	EUR	496 510,00	12 637,47	527 176,09	30 666,09	XS1799975922
OBLIGACION E.ON AG 0,25 2026-10-24	EUR	992 790,00	1 680,88	1 016 844,87	24 054,87	XS2069380991
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	495 250,00	9 043,52	537 269,29	42 019,29	XS1846632104
OBLIGACION NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	831 853,00	(3 418,67)	897 187,67	65 334,67	XS1821883102
OBLIGACION THE CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	678 552,00	43 866,88	655 342,12	(23 209,88)	XS1827600724
OBLIGACION AUTOSTRADE ITALIA 2,88 2021-02-26	EUR	401 000,00	8 850,81	399 422,21	(1 577,79)	XS0986174851
OBLIGACION SOFTBANK CORP 5,00 2028-04-15	EUR	293 535,00	4 609,30	332 130,70	38 595,70	XS1793255941
OBLIGACION LA POSTE 3,13 2049-01-29	EUR	801 280,00	56 411,00	824 296,13	23 016,13	FR0013331949
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 4,75 2023-02-15	EUR	776 734,00	(15 963,55)	759 330,30	(17 403,70)	XS1204434028
OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	1 490 190,00	19 602,67	1 584 997,67	94 807,67	XS1713464524
OBLIGACION ENGIE 1,38 2049-04-16	EUR	993 500,00	10 231,35	1 013 275,50	19 775,50	FR0013310505
BONO UBI BANCA 1,75 2023-04-12	EUR	399 588,00	5 259,94	412 839,90	13 251,90	XS1807182495
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	956 538,00	5 914,36	957 545,75	1 007,75	XS1222597905
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,88 2049-09-22	EUR	1 626 966,00	16 238,17	1 724 972,13	98 006,13	XS1795406658
BONO POLYGON AB 4,00 2023-02-23	EUR	504 170,00	2 149,08	502 410,36	(1 759,64)	SE0010830950
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	497 155,00	2 447,19	508 963,56	11 808,56	XS1769090728
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 2,13 2028-02-08	EUR	592 326,00	13 435,05	652 430,34	60 104,34	XS1767931121
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,50 2029-07-31	EUR	977 090,00	11 634,42	1 105 353,25	128 263,25	XS1761785077
OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2029-01-18	EUR	593 244,00	10 947,60	671 858,89	78 614,89	XS1685542497
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	1 306 300,00	(2 942,58)	1 302 029,20	(4 270,80)	XS1731858392



002730667

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	673 284,00	(14 509,58)	676 422,48	3 138,48	XS1347748607
OBLIGACION MOBILUX FINANCE SAS 5,50 2024-11-15	EUR	527 355,00	(8 123,71)	517 881,21	(9 473,79)	XS1512670412
BONO SOFTBANK CORP 4,00 2023-04-20	EUR	642 482,67	(11 251,19)	640 793,86	(1 688,81)	XS1811213781
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	494 590,00	8 510,98	501 589,55	6 999,55	XS1178105851
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 087 425,34	(23 897,55)	1 106 276,79	18 851,45	XS1169832810
OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD 4,00 2027-01-15	EUR	1 207 321,20	14 389,76	1 196 189,74	(11 131,46)	XS1117297603
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,88 2027-03-31	EUR	434 820,00	26 268,93	433 834,43	(985,57)	XS1211044075
OBLIGACION STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26	EUR	495 545,00	7 344,09	554 494,33	58 949,33	XS1207005023
OBLIGACION VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	399 728,00	9 451,66	430 251,96	30 523,96	XS1205618470
OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE 1,50 2022-03-16	EUR	496 253,00	9 028,02	505 655,88	9 402,88	XS1196817156
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	427 415,48	5 211,85	436 271,25	8 855,77	XS1197832915
OBLIGACION TOTAL 2,63 2049-12-29	EUR	663 288,20	18 695,58	741 624,74	78 356,54	XS1195202822
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,25 2023-03-31	EUR	1 113 408,67	46 202,05	1 122 931,32	9 522,65	XS1211040917
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	601 930,28	4 429,79	599 140,01	(2 790,27)	XS1186131717
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B 3,38 2049-12-29	EUR	738 164,00	14 087,13	743 928,10	5 764,10	XS1224710399
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	497 880,29	6 741,39	512 133,65	14 253,36	XS1171541813
OBLIGACION BHARTI AIRTEL INTERN 3,38 2021-05-20	EUR	1 066 097,33	(40 963,46)	1 071 718,25	5 620,92	XS1028954953
OBLIGACION HUNTSMAN INTERNATION 5,13 2021-04-15	EUR	600 792,00	5 922,35	601 671,90	879,90	XS1056202762
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 5,88 2049-03-31	EUR	879 864,00	34 905,95	898 193,01	18 329,01	XS1050461034
OBLIGACION ENBW ENERGIE BADEN-W 3,63 2076-04-02	EUR	567 354,00	16 935,79	603 496,02	36 142,02	XS1044811591
OBLIGACION FRESENIUS SE 4,00 2024-02-01	EUR	451 812,50	(26 108,24)	482 414,46	30 601,96	XS1026109204
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	307 942,92	14 868,58	343 532,76	35 589,84	FR0011401751
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,25 2022-03-01	EUR	911 070,00	(106 580,30)	917 813,07	6 743,07	XS0752092311
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	490 224,00	(20 142,47)	500 401,70	10 177,70	XS0454773713
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	495 850,91	6 781,25	501 493,42	5 642,51	XS1188094673
OBLIGACION ZIGGO SECURED FIN 4,25 2027-01-15	EUR	241 533,60	3 694,41	251 780,59	10 246,99	XS1493836461
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,00 2078-04-04	EUR	300 498,00	6 646,97	314 993,22	14 495,22	XS1590787799
BONO PFIZER 0,25 2022-03-06	EUR	597 024,00	3 504,02	601 502,86	4 478,86	XS1574157357
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	399 460,00	4 840,35	398 025,40	(1 434,60)	DE000A2BPET2
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 1,38 2027-01-30	EUR	495 705,00	7 918,80	541 507,68	45 802,68	XS1557095616
OBLIGACION FRESENIUS FIN IRE PL 1,50 2024-01-30	EUR	250 817,50	997,16	262 922,96	12 105,46	XS1554373248
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	400 568,00	5 553,30	426 478,81	25 910,81	XS1550951211
OBLIGACION TELEKOM FINANZMANA 1,50 2026-12-07	EUR	492 410,00	3 428,85	541 249,30	48 839,30	XS1405762805
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA) 3,13 2023-11-17	EUR	981 560,00	14 073,28	1 052 613,84	71 053,84	XS1521039054
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17	EUR	595 104,00	3 595,15	687 194,30	92 090,30	XS1505554771
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,38 2025-05-15	EUR	829 442,00	(1 847,30)	870 278,30	40 836,30	XS1222728721
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	504 150,00	(1 013,44)	512 237,89	8 087,89	XS1492691008



002730668

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730669

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 2025-06-03	EUR	192 894,00	5 264,24	208 436,97	15 542,97	FR0012766889
OBLIGACION ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 2024-08-15	EUR	557 185,00	10 821,75	594 941,25	37 756,25	XS1468662801
OBLIGACION AXALTA COATING S DUT 3,75 2025-01-15	EUR	513 275,00	5 800,64	511 008,11	(2 266,89)	XS1492656787
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5,87 2049-12-29	EUR	430 528,00	11 795,05	457 656,01	27 128,01	XS1323897725
BONO VOLVO CAR AB 3,25 2021-05-18	EUR	456 480,53	(4 011,17)	460 829,42	4 348,89	XS1409634612
OBLIGACION KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 2024-05-24	EUR	351 963,50	2 971,87	359 394,40	7 430,90	XS1405782407
OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	399 038,00	29 495,80	374 686,20	(24 351,80)	XS1409497283
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,75 2023-08-25	EUR	501 680,00	1 995,33	525 958,16	24 278,16	XS1372838679
OBLIGACION MOBY SPA 0,00 2023-02-15	EUR	458 060,00	11 707,42	92 722,58	(365 337,42)	XS1361301457
BONO BWAY HOLDING CO 4,75 2024-04-15	EUR	604 501,70	6 264,78	604 825,05	323,35	XS1851302312
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	596 958,00	2 539,75	633 576,88	36 618,88	FR0013213295
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2026-04-16	EUR	268 236,00	8 965,75	299 092,13	30 856,13	XS1057659838
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	743 587,50	8 095,40	694 410,18	(49 177,32)	XS2049419398
OBLIGACION SCHLUMBERGER FIN.BV 0,25 2027-10-15	EUR	495 050,00	1 051,76	506 601,94	11 551,94	XS2010045198
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	658 302,32	3 332,85	678 432,52	20 130,20	XS205177873
OBLIGACION SNAM SPA 1,00 2034-09-12	EUR	392 776,00	1 788,28	430 317,20	37 541,20	XS2051660509
OBLIGACION SOLVAY SA 0,50 2029-09-06	EUR	297 378,00	815,49	305 166,22	7 788,22	BE6315847804
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,13 2026-09-04	EUR	695 828,00	3 311,88	719 744,01	23 916,01	XS2049823680
OBLIGACION ORANGE SA 0,50 2032-09-04	EUR	984 760,00	3 118,81	1 022 957,63	38 197,63	FR0013444684
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,20 2022-09-02	EUR	400 404,00	82,70	401 128,31	724,31	XS2049548444
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	504 700,00	3 012,37	530 949,48	26 249,48	XS2014291616
OBLIGACION IQVIA HOLDING INC 2,25 2028-01-15	EUR	201 824,00	3 904,24	199 942,26	(1 881,74)	XS2036798150
OBLIGACION INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1 036 875,00	11 149,95	1 008 662,55	(28 212,45)	XS2052216111
OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	310 362,36	1 745,46	318 769,86	8 407,50	XS2034622048
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	789 248,00	5 001,69	809 491,57	20 243,57	XS2023872174
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 2026-06-15	EUR	198 016,00	401,51	206 334,16	8 318,16	XS2009038113
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,88 2031-07-05	EUR	1 000 190,00	4 274,09	1 076 317,01	76 127,01	XS2023644540
OBLIGACION OMV AG 0,00 2025-07-03	EUR	647 699,00	573,13	652 449,37	4 750,37	XS2022093434
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	504 005,00	3 588,48	532 912,89	28 907,89	FR0013431277
OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB 0,75 2027-06-26	EUR	1 000 600,00	3 202,08	1 031 310,93	27 710,93	XS2006277508
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 0,63 2030-06-20	EUR	504 935,00	993,21	530 957,75	26 022,75	FR0013428067
BONO DKT FINANCE APS 7,00 2023-06-17	EUR	1 551 847,00	(35 394,22)	1 537 997,00	(13 850,00)	XS1841967356
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 0,25 2027-09-10	EUR	493 550,00	1 426,14	505 917,42	12 367,42	XS2049582625
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	500 935,00	232,86	505 704,47	4 769,47	XS2058729653
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2022-07-13	EUR	623 065,00	(86 812,53)	631 318,01	8 253,01	XS0525787874
OBLIGACION BPCE 0,50 2027-02-24	EUR	597 702,00	2 916,70	611 044,48	13 342,48	FR0013455540
BONO EIRCOM FINANCE DAC 1,75 2024-11-01	EUR	861 181,10	1 125,72	848 364,98	(12 816,12)	XS2063288943

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730670

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 3,00 2029-10-23	EUR	498 310,00	3 003,84	509 731,78	11 421,78	XS2010039894
BONO ZF EUROPE FINANCE BV 1,25 2023-10-23	EUR	399 676,00	1 044,75	395 364,46	(4 311,54)	XS2010040124
BONO KONDOR FINANCE PLC 7,13 2024-07-19	EUR	312 363,00	6 787,78	314 325,89	1 962,89	XS2027394233
OBLIGACION LOXAM SAS 6,00 2025-04-15	EUR	305 214,00	2 783,64	300 663,36	(4 550,64)	XS1590067432
BONO OCI NV 3,13 2024-11-01	EUR	506 250,00	(418,12)	517 323,88	11 073,88	XS2066213625
OBLIGACION CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-04-17	EUR	495 510,00	3 460,36	514 300,32	18 790,32	XS2057069093
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,50 2039-09-19	EUR	785 704,00	4 176,83	879 321,47	93 617,47	XS2052321093
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 0,88 2031-10-01	EUR	504 380,00	657,49	527 548,26	23 168,26	XS2058556619
OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	498 510,00	818,70	507 850,82	9 340,82	XS2053052895
OBLIGACION MONDELEZ INTL HLD NE 0,88 2031-10-01	EUR	796 136,00	2 134,86	848 994,35	52 858,35	XS2056374353
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,38 2027-09-24	EUR	498 855,00	685,44	512 527,98	13 672,98	XS2055728054
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 1,33 2028-09-25	EUR	201 406,00	520,42	207 149,55	5 743,55	XS2054210252
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	200 094,00	428,24	204 088,23	3 994,23	XS2054209833
OBLIGACION ALLIANZ SE 1,30 2049-09-25	EUR	600 996,00	2 044,17	620 394,30	19 398,30	DE000A2YPFA1
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	397 152,00	3 267,98	397 216,40	64,40	XS1888179550
BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	800 816,00	9 299,45	739 218,80	(61 597,20)	XS2031925840
OBLIGACION ORANGE SA 1,75 2049-03-19	EUR	396 500,00	5 853,07	412 207,04	15 707,04	FR0013447877
OBLIGACION BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	201 938,00	644,68	210 660,85	8 722,85	XS2013745703
BONO VONOVIA FINANCE BV 0,13 2023-04-06	EUR	500 480,00	293,55	503 317,07	2 837,07	DE000A2R8NC5
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,20 2028-10-30	EUR	846 056,00	2 548,59	934 345,51	88 289,51	XS1900752814
BONO ARCELORMITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	505 400,00	8 692,14	523 195,32	17 795,32	XS1936308391
OBLIGACION FRESENIUS SE 2,88 2029-02-15	EUR	306 033,00	6 497,72	359 708,26	53 675,26	XS1936208419
BONO VERISURE HOLDING AB 3,50 2023-05-15	EUR	407 857,55	(1 392,68)	407 012,46	(845,09)	XS1908250191
OBLIGACION AT&T INC 1,80 2026-09-05	EUR	957 828,00	(6 419,32)	992 944,58	35 116,58	XS1907120528
BONO CONTOURGLOBAL POWER 3,38 2023-08-01	EUR	910 370,00	30 399,02	946 180,79	35 810,79	XS1859531060
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 1,63 2028-12-05	EUR	500 030,00	577,14	562 746,63	62 716,63	XS1917358621
OBLIGACION SOLVAY SA 4,25 2049-03-04	EUR	399 260,00	25 009,59	420 216,16	20 956,16	BE6309987400
OBLIGACION TELENET FIN LUX NOTE 3,50 2028-03-01	EUR	390 944,00	8 245,23	412 740,12	21 796,12	BE6300371273
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	487 050,00	8 584,10	496 398,11	9 348,11	XS2013574202
OBLIGACION INTERTRUST GROUP BV 3,38 2025-11-15	EUR	414 195,70	761,89	419 417,90	5 222,20	XS1904250708
OBLIGACION KBC GROUP NV 4,75 2049-03-05	EUR	631 788,00	8 914,15	637 863,18	6 075,18	BE0002638196
OBLIGACION UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	312 845,52	88,91	322 383,80	9 538,28	XS1895495478
OBLIGACION ROSSINI SARL 6,75 2025-10-30	EUR	760 018,00	7 247,29	800 885,21	40 867,21	XS1881594946
BONO EL CORTE INGLÉS S.A. 3,00 2024-03-15	EUR	911 229,00	28 966,59	884 011,41	(27 217,59)	XS1886543476
OBLIGACION STARFRUIT US HOLD 6,50 2026-10-01	EUR	944 037,00	14 422,44	948 316,06	4 279,06	XS1885682036
OBLIGACION FINANCIAL & RISK US 6,88 2026-11-15	EUR	583 535,00	8 702,51	646 463,74	62 928,74	XS1843460103
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 1,38 2030-09-06	EUR	495 732,50	2 919,85	566 740,08	71 007,58	XS1874127902

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



002730671

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SSE PLC 1,38 2027-09-04	EUR	497 345,00	2 874,38	539 868,22	42 523,22	XS1875284702
OBLIGACION ALTICE FRANCE SA 5,88 2027-02-01	EUR	1 258 296,00	25 117,57	1 279 601,60	21 305,60	XS1859337419
OBLIGACION FRENESIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	252 417,50	945,42	267 499,48	15 081,98	XS1854532949
OBLIGACION INTL DESIGN GROUP 6,50 2025-11-15	EUR	1 083 425,85	11 434,70	1 135 440,93	52 015,08	XS1908248963
OBLIGACION INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	706 867,00	3 316,48	708 731,78	1 864,78	XS1843437549
BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	806 380,00	3 832,03	833 655,09	27 275,09	XS1878856803
OBLIGACION SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	808 264,00	5 252,43	843 296,28	35 032,28	FR0013426376
OBLIGACION ISS GLOBAL AIS 0,88 2026-06-18	EUR	698 978,00	3 510,87	690 664,17	(8 313,83)	XS2013618421
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 3,63 2025-05-15	EUR	501 575,00	2 222,37	509 178,26	7 603,26	XS2004438458
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	796 712,00	1 415,77	841 770,09	45 058,09	XS2002017361
OBLIGACION TENNET HOLDING BV 0,88 2030-06-03	EUR	396 392,00	2 519,75	429 903,54	33 511,54	XS2002491780
BONO CONSUS REAL ESTATE 9,63 2024-05-15	EUR	699 034,00	8 610,99	750 371,89	51 337,89	XS1843437465
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2081-11-24	EUR	498 155,00	1 794,10	552 126,52	53 971,52	XS1713463559
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 4,63 2049-07-26	EUR	397 948,00	7 913,53	428 286,69	30 338,69	XS1974894138
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	501 715,00	14 911,68	548 927,64	47 212,64	PTEDPKOM0034
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	298 074,00	6 102,64	313 649,07	15 575,07	XS1982819994
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,96 2022-08-01	EUR	402 084,00	(571,61)	407 485,67	5 401,67	XS1944384350
OBLIGACION TERNA SPA 1,00 2026-04-10	EUR	303 561,00	1 320,06	317 340,02	13 779,02	XS1980270810
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	301 809,00	2 158,74	300 542,08	(1 266,92)	XS1843441491
OBLIGACION LOXAM SAS 4,50 2027-04-15	EUR	200 250,00	(115,31)	192 490,31	(7 759,69)	XS1975716595
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2027-04-08	EUR	695 660,00	5 396,70	734 489,78	38 829,78	XS1979280853
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,38 2029-03-26	EUR	203 584,00	(2 750,00)	226 271,59	22 687,59	XS1966038249
BONO SANOFI 0,00 2022-03-21	EUR	601 152,00	(683,55)	603 233,55	2 081,55	FR0013409836
OBLIGACION PEPSICO INC 0,75 2027-03-18	EUR	500 835,00	2 779,56	525 684,34	24 849,34	XS1963553919
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2026-03-11	EUR	297 960,00	4 444,24	318 221,83	20 261,83	XS1962513674
OBLIGACION ZIGGO BV 2,88 2030-01-15	EUR	253 125,00	1 206,84	254 718,06	1 593,06	XS2069016165
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,15 2027-01-22	EUR	503 460,00	4 661,94	533 541,72	30 081,72	BE6301510028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>222 586 972,14</b>	<b>1 844 003,37</b>	<b>229 379 260,33</b>	<b>6 792 288,19</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>222 586 972,14</b>	<b>1 844 003,37</b>	<b>229 379 260,33</b>	<b>6 792 288,19</b>	

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EU/ALEMAN 02/26 1 2021-03-10	EUR	27 048 000,00	27 036 000,00	8/03/2021
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2021-03-15	GBP	1 000 000,00	1 001 116,64	15/03/2021
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2021-03-15	USD	1 875 000,00	1 879 450,77	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>29 923 000,00</b>	<b>29 916 567,41</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>29 923 000,00</b>	<b>29 916 567,41</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002730672

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 4,65 2025-07-30	EUR	1 280 750,00	(5 567,84)	1 281 593,41	843,41	ES000000122E5
OBLIGACION Tesoro Español 1,50 2027-04-30	EUR	1 387 362,50	8 821,52	1 369 167,21	(18 195,29)	ES000000128P8
OBLIGACION Tesoro Español 1,45 2027-10-31	EUR	2 779 775,00	(3 736,91)	2 736 428,58	(43 346,42)	ES00000012A89
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 447 887,50</b>	<b>(483,23)</b>	<b>5 387 189,20</b>	<b>(60 698,30)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION BANKIA, S.A 1,13 2026-11-12	EUR	398 928,00	620,34	401 310,12	2 382,12	ES0213307061
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>398 928,00</b>	<b>620,34</b>	<b>401 310,12</b>	<b>2 382,12</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 846 815,50</b>	<b>137,11</b>	<b>5 788 499,32</b>	<b>(58 316,18)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730673

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	349 772,50	2 551,59	360 693,92	10 921,42	XS1788494257
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>349 772,50</b>	<b>2 551,59</b>	<b>360 693,92</b>	<b>10 921,42</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION BAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15	EUR	998 920,00	6 428,14	1 011 806,86	12 886,86	XS1205619288
OBLIGACION BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	570 870,00	(14 606,92)	597 524,98	26 654,98	XS1330978567
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	354 196,50	(401,61)	353 944,07	(252,43)	DE000A14J579
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B 3,38 2049-12-29	EUR	738 164,00	14 798,97	751 585,87	13 421,87	XS1224710399
OBLIGACION SPCM SA 2,88 2023-06-15	EUR	711 333,00	(3 027,90)	709 270,44	(2 062,56)	XS1221105759
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 2025-06-03	EUR	578 682,00	13 641,89	631 235,88	52 553,88	FR0012766889
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,38 2025-05-15	EUR	829 442,00	3 242,78	881 316,22	51 874,22	XS1227287221
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 359 281,68	(10 556,21)	1 391 125,39	31 843,71	XS1169832810
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	495 850,91	6 160,93	504 667,56	8 816,65	XS1188094673
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,88 2027-03-31	EUR	434 820,00	19 760,98	400 133,08	(34 686,92)	XS1211044075
OBLIGACION MOBY SPA 7,75 2023-02-15	EUR	458 060,00	27 700,07	154 666,18	(303 393,82)	XS1361301457
OBLIGACION STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26	EUR	495 545,00	7 042,09	534 700,61	39 155,61	XS1207005023
OBLIGACION VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	399 728,00	9 421,31	429 664,53	29 936,53	XS1205618470
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 0,88 2023-10-13	EUR	493 245,00	4 643,28	505 851,05	12 606,05	XS1203854960
OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE 1,50 2022-03-16	EUR	496 253,00	8 461,37	513 581,25	17 328,25	XS1196817156
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	427 415,48	4 750,14	438 686,82	11 271,34	XS1197832915
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	599 526,00	5 226,17	612 509,47	12 983,47	XS1197269647
OBLIGACION TOTAL 2,63 2049-12-29	EUR	947 526,00	25 600,48	1 075 320,20	127 794,20	XS1195202822
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA) 3,13 2023-11-17	EUR	981 560,00	11 354,48	1 086 552,35	104 992,35	XS1521039054
OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD 4,00 2027-01-15	EUR	1 207 321,20	18 713,77	1 233 763,43	26 442,23	XS1117297603
BONO TEVA PHARMA FIN NII 0,38 2020-07-25	EUR	208 345,99	2 857,98	208 783,51	437,52	XS1439749109
OBLIGACION ENGIE 0,50 2030-10-24	EUR	499 835,00	467,16	493 367,32	(6 467,68)	FR0013455813
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,13 2026-10-24	EUR	502 345,00	1 248,77	542 685,27	40 340,27	XS1508450688
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17	EUR	595 104,00	3 267,44	660 743,51	65 639,51	XS1505554771
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	430 650,00	25 427,24	447 805,74	17 155,74	FR0011765825
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	596 958,00	2 225,94	625 727,14	28 769,14	FR0013213295
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	504 150,00	(430,99)	511 676,40	7 526,40	XS1492691008
OBLIGACION ZIGGO SECURED FIN 4,25 2027-01-15	EUR	301 917,00	4 728,24	324 227,51	22 310,51	XS1493836461
OBLIGACION AXALTA COATING S DUT 3,75 2025-01-15	EUR	513 275,00	8 158,70	514 880,05	1 605,05	XS1492656787
OBLIGACION CONSTELLUM NV 4,63 2021-05-15	EUR	492 496,02	28 774,57	508 554,12	16 058,10	XS1064882316
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,98 2021-05-26	EUR	1 249 527,00	(58 250,89)	1 251 022,73	1 495,73	FR0011052661
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	253 142,50	(984,08)	257 712,33	4 569,83	XS0997484430
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5,87 2049-12-29	EUR	430 528,00	12 157,79	473 188,19	42 660,19	XS1323897725
BONO VOLVO CAR AB 3,25 2021-05-18	EUR	365 316,00	(5 335,46)	371 296,04	5 980,04	XS1409634612



002730674

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



002730675

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ASTRAZENECA 0,25 2021-05-12	EUR	497 700,00	2 463,99	500 666,78	2 966,78	XS1411403709
OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	399 038,00	40 636,41	368 457,59	(30 580,41)	XS1409497283
OBLIGACION INFOR US INC 5,75 2022-05-15	EUR	503 800,00	1 316,55	509 707,20	5 907,20	XS1354235217
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,13 2026-04-14	EUR	498 180,00	4 655,32	524 225,95	26 045,95	XS1395057430
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,75 2023-08-25	EUR	501 680,00	2 200,28	530 844,83	29 164,83	XS1372838679
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	601 930,28	4 700,20	604 903,52	2 973,24	XS1186131717
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE 4,50 2025-01-15	EUR	1 021 583,00	16 838,76	1 029 546,24	7 963,24	XS1169920193
BONO VZ VENDOR FINANCING 2,50 2024-01-31	EUR	1 009 310,00	3 317,59	1 021 471,30	12 161,30	XS2074558227
OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2030-11-13	EUR	797 032,00	1 080,07	797 345,11	313,11	XS2079079799
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 0,50 2025-11-12	EUR	397 244,00	328,02	398 947,74	1 703,74	XS2078918781
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 0,50 2031-11-08	EUR	690 578,00	616,36	685 883,47	(4 694,53)	XS2078735276
OBLIGACION E.ON AG 0,63 2031-11-07	EUR	485 745,00	627,01	481 804,06	(3 940,94)	XS2077546682
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	571 513,90	195,25	570 688,09	(825,81)	DE000A2R9ZT1
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 2,00 2049-02-08	EUR	993 800,00	5 506,11	1 017 342,78	23 542,78	XS2069101868
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,70 2049-11-01	EUR	1 171 896,00	3 097,88	1 192 663,96	20 767,96	XS2075938006
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,11 2023-02-16	EUR	400 240,00	3 717,98	413 170,81	12 930,81	XS1190973559
OBLIGACION DOVER CORP 0,75 2027-11-04	EUR	749 122,50	891,62	744 891,90	(4 230,60)	XS2010038730
BONO QUATRIM 5,88 2024-01-15	EUR	102 613,00	543,94	105 516,84	2 903,84	XS2010039118
OBLIGACION SUMMER BC HOLDCO B 5,75 2026-10-31	EUR	1 002 740,00	9 869,93	1 040 173,40	37 433,40	XS2067263850
BONO CROWN EURO HOLDINGS 0,75 2023-02-15	EUR	500 000,00	18 271,50	482 564,41	(17 435,59)	XS2071622216
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,63 2028-10-15	EUR	214 926,00	2 372,88	231 521,73	16 595,73	XS1439749364
OBLIGACION CARNIVAL PLC 1,00 2029-10-28	EUR	1 491 600,00	2 756,24	1 484 281,71	(7 318,29)	XS2066744231
OBLIGACION EVOCA SPA 4,25 2026-11-01	EUR	1 002 730,00	7 430,04	1 012 979,68	10 249,68	XS2069326861
BONO SCHOELLER PACKAGING 6,38 2024-11-01	EUR	505 140,00	5 155,27	517 374,94	12 234,94	XS2070055095
OBLIGACION UBI BANCA 5,88 2029-03-04	EUR	549 725,00	23 469,91	547 393,48	(2 331,52)	XS1958656552
OBLIGACION GLOBALWORTH REAL EST 3,00 2025-03-29	EUR	496 510,00	12 127,38	536 400,08	39 890,08	XS1799975922
OBLIGACION ELI LILLY & CO 0,63 2031-11-01	EUR	296 904,00	313,00	300 341,64	3 437,64	XS2075937370
BONO ESSILORLUXOTTICA 0,13 2025-05-27	EUR	899 019,00	103,36	898 345,15	(673,85)	FR0013463650
OBLIGACION ALTICE FINANCING SA 5,25 2023-02-15	EUR	412 500,00	(1 025,20)	414 828,87	2 328,87	XS1181246775
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	494 590,00	7 701,58	505 197,87	10 607,87	XS1178105851
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	497 880,29	6 448,30	514 735,60	16 855,31	XS1171541813
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,00 2027-12-20	EUR	201 286,00	65,39	200 739,65	(546,35)	DE000A2SBDE0
BONO ASSEMBLIN FINANCING 5,00 2025-05-15	EUR	249 767,50	855,36	251 680,20	1 912,70	XS2085860844
OBLIGACION WEPAL HYGIENEPRODUKTE 2,88 2027-12-15	EUR	207 076,00	255,74	207 002,76	(75,24)	DE000A254QA9
OBLIGACION CHORUS LTD 0,88 2026-12-05	EUR	198 976,00	134,16	199 484,16	508,16	XS2084759757
OBLIGACION STRYKER CORP 0,75 2029-03-01	EUR	401 304,00	218,66	400 619,33	(684,67)	XS2087639626
OBLIGACION SANTANDER CON.FIN 0,50 2026-11-14	EUR	996 720,00	700,97	991 071,11	(5 648,89)	XS2078692105
BONO MYTILINEOS FINANCIAL 2,50 2024-12-01	EUR	504 125,00	1 001,12	505 825,08	1 700,08	XS2010038144

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DUFY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	1 196 532,00	2 567,97	1 215 950,70	19 418,70	XS2079388828
OBLIGACION FRESENIUS SE 1,25 2029-11-29	EUR	502 115,00	527,06	500 739,39	(1 375,61)	XS2084488209
BONO TEVA PHARMA FIN NII 6,00 2025-01-31	EUR	103 385,00	480,08	105 816,25	2 431,25	XS2083962691
BONO BALL CORP 0,88 2024-03-15	EUR	499 310,00	509,45	504 566,28	5 256,28	XS20800317832
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,22 2049-02-19	EUR	496 430,00	2 714,38	500 339,10	3 909,10	XS20100037765
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	596 784,00	737,49	598 577,03	1 793,03	XS2081018629
BONO GRIFOLS, S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	336 303,36	568,26	339 415,17	3 111,81	XS2076836555
BONO PEACH PROPERTY FINAN 3,50 2023-02-15	EUR	997 550,00	27 455,77	1 010 817,31	13 267,31	XS20100038060
OBLIGACION TELEKOM FINANZMANA 1,50 2026-12-07	EUR	492 410,00	2 670,43	529 606,37	37 196,37	XS1405762805
BONO TAP SA 5,63 2024-12-02	EUR	793 112,00	3 524,12	794 405,71	1 293,71	PTTAPDOM0005
OBLIGACION TITAN GLOBAL FINANCE 2,38 2024-11-16	EUR	600 780,00	649,00	620 714,68	19 934,68	XS1716212243
OBLIGACION PRO-GEST SPA 3,25 2024-12-15	EUR	494 563,33	2 115,91	291 781,17	(202 782,16)	XS1733958927
BONO PLATIN 1426 GMBH 5,38 2023-06-15	EUR	727 509,00	4 438,74	753 098,45	25 589,45	XS1735583095
OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2026-02-01	EUR	499 655,00	4 876,87	519 947,78	20 292,78	XS1734328799
BONO SAFARI HOLDING VERWA 5,38 2022-11-30	EUR	429 274,56	127 361,63	212 908,12	(216 366,44)	XS1713475058
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 0,63 2024-12-13	EUR	498 855,00	478,10	511 245,59	12 390,59	XS1732232340
BONO ENERGY PRO AS 4,00 2022-12-07	EUR	411 032,00	(3 316,58)	413 585,76	2 553,76	XS1731657141
BONO RAFFINERIE HEIDE GMB 6,38 2022-12-01	EUR	777 597,00	12 198,80	792 209,53	14 612,53	XS1729059862
OBLIGACION LOUVRE BIDCO SAS 4,25 2024-09-30	EUR	599 970,00	6 363,48	616 811,52	16 841,52	XS1685582105
OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 4,25 2024-11-15	EUR	501 600,00	1 717,24	358 363,04	(143 236,96)	XS1717590563
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	1 594 230,00	26 370,86	1 605 985,21	11 755,21	XS1222597905
BONO EC FINANCE PLC 2,38 2022-11-15	EUR	393 584,00	3 324,40	402 131,10	8 547,10	XS1703900164
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	246 885,00	14 400,36	252 039,26	5 154,26	XS1700480160
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 2,88 2024-11-01	EUR	339 572,79	(15,85)	347 570,17	7 997,38	XS1577948174
OBLIGACION RESIDOMO SRO 3,38 2024-10-15	EUR	814 744,00	1 679,62	833 953,38	19 209,38	XS1698063739
BONO THREEAB OPTIQUE DV 4,00 2023-10-01	EUR	402 184,00	113 343,09	302 340,47	(99 843,53)	XS1577949149
OBLIGACION NIDDA HEALTHCARE HOL 3,50 2024-09-30	EUR	516 435,00	3 752,41	517 277,59	842,59	XS1690644668
OBLIGACION AVANTOR INC 4,75 2024-10-01	EUR	425 232,00	2 335,62	427 877,60	2 645,60	XS1687277985
OBLIGACION DANONE 0,71 2024-11-03	EUR	496 450,00	1 927,56	513 349,22	16 899,22	FR0013216918
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	499 180,00	469,70	501 150,30	1 970,30	XS1720639779
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 2,13 2028-02-08	EUR	592 326,00	12 683,40	642 522,27	50 196,27	XS1767931121
OBLIGACION PAPREC HOLDING 4,00 2025-03-31	EUR	668 487,41	8 555,18	639 296,73	(29 190,68)	XS1794209459
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,88 2049-09-22	EUR	1 191 966,00	12 258,97	1 305 445,95	113 479,95	XS1795406658
OBLIGACION PROGROUP AG 3,00 2026-03-31	EUR	797 451,00	5 714,25	808 125,75	10 674,75	DE000A2G8WA3
OBLIGACION LSF10 WOLVERINE INVE 5,00 2024-03-15	EUR	364 237,20	1 790,81	371 476,39	7 239,19	XS1791484394
BONO ALMAVIVA THE ITAL IN 7,25 2022-10-15	EUR	498 955,00	7 871,43	454 330,65	(44 624,35)	XS1694628287
BONO KME AG 6,75 2023-02-01	EUR	590 269,76	11 494,73	468 269,77	(121 999,99)	XS1756722069
BONO POLYGON AB 4,00 2023-02-23	EUR	504 170,00	2 927,49	510 181,95	6 011,95	SE0010830950



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,38 2030-08-14	EUR	989 460,00	6 636,18	1 083 495,81	94 035,81	XS1769041192
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2027-12-07	EUR	711 907,00	41,23	736 184,34	24 277,34	PTBCPWOM0034
BONO PROSEGUR SA 1,00 2023-02-08	EUR	599 562,00	5 512,88	611 240,02	11 678,02	XS1759603761
OBLIGACION ENGIE 1,38 2049-04-16	EUR	993 500,00	10 030,36	1 010 509,83	17 009,83	FR0013310505
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,50 2029-07-31	EUR	977 090,00	9 717,74	1 068 242,75	91 152,75	XS1761785077
BONO MAXEDA DIY HOLDING B 6,13 2022-07-15	EUR	694 337,00	21 940,41	676 542,63	(17 794,37)	XS1648303813
OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2029-01-18	EUR	593 244,00	10 343,83	647 171,35	53 927,35	XS1685542497
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	1 306 300,00	(838,17)	1 325 375,14	19 075,14	XS1731858392
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	673 284,00	(2 398,32)	682 302,13	9 018,13	XS1347748607
BONO INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15	EUR	250 717,50	(1 402,55)	257 911,09	7 193,59	XS1634531344
OBLIGACION SUMMIT GERMAN LTD 2,00 2025-01-31	EUR	546 469,00	5 459,68	536 479,15	(9 989,85)	XS1757821688
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2025-09-18	EUR	447 783,50	2 658,19	468 387,18	20 603,68	XS1686846061
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	497 155,00	1 923,59	510 204,52	13 049,52	XS1769090728
BONO PFIZER 0,25 2022-03-06	EUR	597 024,00	2 902,41	603 421,10	6 397,10	XS1574157357
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	696 990,00	2 767,13	702 519,25	5 529,25	XS1616411036
OBLIGACION SWEDBANK AB 1,00 2027-11-22	EUR	497 190,00	1 189,30	502 323,49	5 133,49	XS1617859464
BONO GENERAL ELECTRIC CO 0,38 2022-05-17	EUR	333 913,16	825,29	334 048,48	135,32	XS1612542669
OBLIGACION NOMAD FOODS BONDCO 3,25 2024-05-15	EUR	615 765,00	7 179,93	616 516,36	751,36	XS1600824962
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,25 2023-03-31	EUR	1 110 548,00	31 373,59	1 095 752,90	(14 795,10)	XS1211040917
OBLIGACION GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	919 740,00	2 008,99	925 436,01	5 696,01	XS1598757760
OBLIGACION MOBILUX FINANCE SAS 5,50 2024-11-15	EUR	527 355,00	(4 528,48)	521 655,98	(5 699,02)	XS1512670412
BONO ENGIE 0,38 2023-02-28	EUR	498 540,00	2 172,57	505 124,35	6 584,35	FR0013284247
OBLIGACION MPT OPER PARTNERS/F 3,33 2025-03-24	EUR	499 455,00	7 659,14	556 460,29	57 005,29	XS1523028436
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2049-06-14	EUR	704 263,00	14 504,30	758 425,10	54 162,10	XS1629774230
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	399 460,00	4 605,85	401 599,43	2 139,43	DE000A2BPET2
OBLIGACION QUINTILES IMS INC 3,25 2025-03-15	EUR	500 585,00	2 161,57	512 228,01	11 643,01	XS1533922776
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 1,38 2027-01-30	EUR	495 705,00	7 483,55	530 016,38	34 311,38	XS1557095616
OBLIGACION FRESENIUS FIN IRE PL 1,50 2024-01-30	EUR	250 817,50	1 625,66	262 378,62	11 561,12	XS1554373248
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	999 050,00	14 698,43	1 012 539,65	13 489,65	DE000DL19TA6
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	400 568,00	5 611,28	425 064,05	24 496,05	XS1550951211
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12	EUR	498 155,00	1 969,63	500 374,82	2 219,82	XS1548436556
OBLIGACION ECOLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	495 040,00	6 878,64	516 025,88	20 985,88	XS1529859321
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,00 2078-04-04	EUR	300 498,00	6 631,22	315 722,71	15 224,71	XS1590787799
BONO UNITED GR BV 4,38 2022-07-01	EUR	499 775,00	10 132,75	509 478,29	9 703,29	XS1647814968
OBLIGACION TENDAM BRANDS SAU 5,00 2024-09-15	EUR	604 494,00	174,97	627 517,03	23 023,03	XS1681770464
OBLIGACION KRONOS INTERNATIONAL 3,75 2025-09-15	EUR	839 197,00	17 393,01	906 355,74	67 158,74	XS1680281133
OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2025-10-01	EUR	312 193,44	2 162,43	321 851,95	9 658,51	XS1679781424
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12	EUR	599 706,00	420 311,39	180 528,61	(419 177,39)	XS1681518962



002730677

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,20 2021-09-13	EUR	448 803,00	952,89	450 872,14	2 069,14	DE000A19NY87
OBLIGACION KIMBERLY-CLARK CORP 0,63 2024-09-07	EUR	500 320,00	872,78	512 794,12	12 474,12	XS1679515038
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	495 815,00	2 386,94	505 615,41	9 800,41	XS1677902162
BONO IPD 3 BV 4,50 2022-07-15	EUR	408 238,00	13 470,46	403 035,54	(5 202,46)	XS1577954149
OBLIGACION LOXAM SAS 3,50 2023-05-03	EUR	524 385,00	(4 986,32)	518 560,49	(5 824,51)	XS1401324972
BONO HEMA BONDCO I BV 6,25 2022-07-15	EUR	248 212,50	3 798,34	200 508,67	(47 703,83)	XS1647643110
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 1,50 2027-06-14	EUR	497 670,00	4 644,30	521 524,06	23 854,06	XS1629387462
BONO CMA CGM SA 6,50 2022-07-15	EUR	838 922,00	7 613,98	740 219,35	(98 702,65)	XS1647100848
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 2,75 2028-07-14	EUR	1 055 930,00	11 627,02	1 058 116,20	2 186,20	XS1645495349
BONO CMF SPA 9,00 2022-06-15	EUR	464 719,00	5 989,74	462 135,26	(2 583,74)	XS1642816554
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,08 2025-06-26	EUR	751 582,50	3 652,89	781 958,71	30 376,21	XS1637863629
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	497 970,00	1 077,69	506 231,95	8 261,95	XS1637332856
OBLIGACION UPCB FINANCE VII LTD 3,63 2029-06-15	EUR	403 012,00	5 071,87	425 733,96	22 721,96	XS1634252628
BONO GLOBALWORTH REAL EST 2,88 2022-06-20	EUR	315 795,00	1 182,29	319 073,43	3 278,43	XS1577957837
OBLIGACION E.ON AG 0,25 2026-10-24	EUR	992 790,00	654,16	985 310,32	(7 479,68)	XS2069380991
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	497 960,00	3 636,36	516 136,54	18 176,54	XS1652512457
BONO GETLINK SE 3,63 2023-10-01	EUR	507 150,00	87 616,75	433 583,25	(73 566,75)	XS1886399093
OBLIGACION SOLVAY SA 4,25 2049-03-04	EUR	399 260,00	19 472,36	438 302,96	39 042,96	BE6309987400
OBLIGACION TELENET FIN LUX NOTE 3,50 2028-03-01	EUR	399 944,00	7 346,24	431 235,11	40 291,11	BE6300371273
OBLIGACION INTL DESIGN GROUP 6,50 2025-11-15	EUR	1 083 425,85	9 759,63	1 155 106,85	71 681,00	XS1908248963
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	250 340,00	392,88	263 153,43	12 813,43	XS1909193150
OBLIGACION INTERTRUST GROUP BV 3,38 2025-11-15	EUR	210 119,70	365,55	221 163,19	11 043,49	XS1904250708
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,20 2028-10-30	EUR	846 056,00	2 150,03	918 759,34	72 703,34	XS1900752814
OBLIGACION UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	312 845,52	818,74	330 277,65	17 432,13	XS1895495478
OBLIGACION FRENEZIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	252 417,50	1 276,88	264 813,16	12 395,66	XS1854532949
BONO EL CORTE INGLÉS S.A. 3,00 2024-03-15	EUR	911 229,00	39 291,98	900 101,02	(11 127,98)	XS1886543476
OBLIGACION AT&T INC 1,80 2026-09-05	EUR	957 828,00	1 461,48	966 707,47	8 879,47	XS1907120528
OBLIGACION GARRETT LX I SARL 5,13 2026-10-15	EUR	492 045,00	4 926,16	506 582,38	14 537,38	XS1884811594
OBLIGACION FINANCIAL & RISK US 6,88 2026-11-15	EUR	583 535,00	6 903,76	679 432,49	95 897,49	XS1843460103
BONO EDREAMS ODIGEO SA 5,50 2023-09-01	EUR	502 565,00	8 463,62	529 526,66	26 961,66	XS18795665791
OBLIGACION JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	199 984,00	3 439,07	193 173,93	(6 810,07)	XS1881005976
OBLIGACION ARCHER-DANIELS-MIDL 1,00 2025-09-12	EUR	498 975,00	1 681,25	518 766,48	19 791,48	XS1877836079
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING 1,38 2030-09-06	EUR	495 732,50	2 567,73	542 216,23	46 483,73	XS1874127902
OBLIGACION SSE PLC 1,38 2027-09-04	EUR	497 345,00	2 575,31	527 011,22	29 666,22	XS1875284702
OBLIGACION LOXAM SAS 4,50 2027-04-15	EUR	200 250,00	195,04	200 109,96	(140,04)	XS1975716595
OBLIGACION ROSSINI SARL 6,75 2025-10-30	EUR	653 982,00	6 716,95	725 358,55	71 376,55	XS1881594946
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,30 2024-02-28	EUR	499 435,00	1 350,63	506 831,90	7 396,90	XS1955187692
OBLIGACION HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25	EUR	615 120,00	3 176,24	630 543,43	15 423,43	DE000A255DH9



002730678

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,38 2029-03-26	EUR	203 584,00	-	215 127,83	11 543,83	XS1966038249
OBLIGACION FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	503 750,00	355,03	531 546,01	27 796,01	XS1963830002
BONO SANOFI 0,00 2022-03-21	EUR	601 152,00	(299,25)	603 815,25	2 663,25	FR0013409836
OBLIGACION SAPP PAPIER HOLDNG 3,13 2026-04-15	EUR	302 079,00	1 404,06	299 154,07	(2 924,93)	XS1961852750
OBLIGACION MCDONALD S CORP 0,90 2026-06-15	EUR	499 340,00	2 512,53	515 269,19	15 929,19	XS1963744260
OBLIGACION PEPSICO INC 0,75 2027-03-18	EUR	500 835,00	2 874,43	517 481,39	16 646,39	XS1963553919
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2026-03-11	EUR	397 280,00	5 537,98	415 797,09	18 517,09	XS1962513674
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG 1,63 2028-12-05	EUR	500 030,00	564,33	549 802,86	49 772,86	XS1917358621
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,63 2023-02-27	EUR	698 803,00	3 924,17	709 492,62	10 689,62	DE000A2RYD83
BONO CONTOURGLOBAL POWER 3,38 2023-08-01	EUR	910 370,00	22 211,95	969 491,86	59 121,86	XS1859531060
BONO ALTRIA GROUP INC 1,00 2023-02-15	EUR	500 570,00	4 241,59	509 313,27	8 743,27	XS1843444081
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	499 465,00	7 384,45	505 908,36	6 443,36	DE000DL19UQ0
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,07 2022-08-01	EUR	804 168,00	259,28	819 054,05	14 886,05	XS1944384350
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	501 715,00	14 869,95	558 928,14	57 213,14	PTEDPKOM0034
BONO ARCELORMITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	505 400,00	9 727,08	523 668,95	18 268,95	XS1936308391
OBLIGACION FRESENIUS SE 2,88 2029-02-15	EUR	306 033,00	7 615,69	348 024,08	41 991,08	XS1936208419
BONO VERISURE HOLDING AB 3,50 2023-05-15	EUR	413 644,00	(662,78)	413 034,56	(609,44)	XS1908250191
BONO RADISSON HOTEL HLD 6,88 2023-07-15	EUR	755 661,00	13 109,68	760 209,29	4 548,29	XS1843462497
OBLIGACION REXEL SA 2,75 2026-06-15	EUR	199 630,00	286,18	210 442,99	10 812,99	XS1958300375
OBLIGACION IMP TOBACCO FIN 2,25 2021-02-26	EUR	309 138,75	(1 528,25)	313 443,14	4 304,39	XS1040508167
BONO SOFTBANK CORP 4,00 2023-04-20	EUR	963 724,00	(238,04)	966 287,04	2 563,04	XS1811213781
BONO VALLOUREC SA 6,38 2023-10-15	EUR	267 000,00	5 882,11	249 694,27	(17 305,73)	XS1807435026
BONO UBI BANCA 1,75 2023-04-12	EUR	649 330,50	8 388,69	659 197,15	9 866,65	XS1807182495
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,63 2024-03-01	EUR	514 001,87	693,38	538 027,45	24 025,58	XS1146282634
OBLIGACION BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	326 982,00	(6 708,40)	324 605,28	(2 376,72)	XS0552915943
OBLIGACION ORANGE SA 5,00 2049-10-29	EUR	501 570,00	5 997,57	608 533,28	106 963,28	XS1115498260
OBLIGACION BHARTI AIRTEL INTERN 3,38 2021-05-20	EUR	1 066 097,33	(29 684,00)	1 086 641,95	20 544,62	XS1028954953
BONO KAEFER ISOLIERTECHNI 5,50 2024-01-10	EUR	254 375,00	5 490,54	264 557,52	10 182,52	DE000A2NB965
OBLIGACION ENBW ENERGIE BADEN-W 3,63 2076-04-02	EUR	567 354,00	16 722,71	623 278,65	55 924,65	XS1044811591
OBLIGACION INTL GAME TECHNOLOGY 4,75 2023-02-15	EUR	1 109 620,00	8 917,21	1 102 505,29	(7 114,71)	XS1204434028
OBLIGACION FRESENIUS SE 4,00 2024-02-01	EUR	451 812,50	(20 239,43)	485 413,65	33 601,15	XS1026109204
OBLIGACION SABIC CAPITAL I BV 2,75 2020-11-20	EUR	623 824,67	(17 935,66)	634 556,02	10 731,35	XS0995811741
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,56 2023-01-25	EUR	583 656,00	26 857,29	587 090,33	3 434,33	FR0011400571
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	615 885,84	29 906,79	691 778,88	75 893,04	FR0011401751
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE 2,25 2020-09-25	EUR	434 840,00	(27 742,23)	437 491,48	2 651,48	XS0834386228
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,25 2022-03-01	EUR	911 070,00	(82 924,37)	929 191,87	18 121,87	XS0752092311
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2021-01-14	EUR	586 240,00	(51 725,26)	591 532,11	5 292,11	XS0563306314
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	490 224,00	(3 444,92)	505 020,66	14 796,66	XS0454773713



002730679

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ALDESA FINANCIAL SE 7,25 2021-04-01	EUR	591 843,00	23 861,72	527 663,78	(64 179,22)	XS1028959754
OBLIGACION INTERXION HOLDING NV 4,75 2025-06-15	EUR	856 368,00	(3 012,58)	869 971,91	13 603,91	XS1838072426
BONO BWAY HOLDING CO 4,75 2024-04-15	EUR	604 501,70	6 127,28	626 034,70	21 533,00	XS1851302312
BONO LHMC FINCO SARL 6,25 2023-12-20	EUR	197 146,00	1 057,56	210 673,66	13 527,66	XS1849558900
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	496 210,00	13 887,73	525 804,53	29 594,53	XS1846631049
BONO DKT FINANCE APS 7,00 2023-06-17	EUR	1 551 847,00	(12 354,20)	1 552 453,98	606,98	XS1841967356
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 4,63 2049-06-27	EUR	198 500,00	4 501,10	226 550,99	28 050,99	XS1799939027
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	742 875,00	12 625,78	799 236,07	56 361,07	XS1846632104
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1,50 2026-06-26	EUR	501 655,00	3 542,86	529 859,60	28 204,60	XS1840618059
BONO SCHMOLZ + BICKENBACH 5,63 2022-07-15	EUR	709 422,00	14 871,02	688 783,86	(20 638,14)	DE000A19FW97
OBLIGACION PIAGGIO & C. S.P.A 3,63 2025-04-30	EUR	316 575,00	82,38	317 708,12	1 133,12	XS1808984501
OBLIGACION OMV AG 2,88 2049-06-19	EUR	502 845,00	7 072,11	538 286,70	35 441,70	XS1713462403
OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	1 490 190,00	23 669,05	1 588 902,75	98 712,75	XS1713464524
OBLIGACION LA FINAC ATALIAN SA 5,13 2025-05-15	EUR	201 158,00	77,54	160 269,54	(40 888,46)	XS1820759147
OBLIGACION NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	831 853,00	(22,00)	858 959,00	27 106,00	XS1821883102
OBLIGACION THE CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 454 040,00	100 599,44	1 257 995,56	(196 044,44)	XS1827600724
OBLIGACION G4S INTL FINANCE PLC 1,88 2025-05-24	EUR	500 975,00	5 431,38	514 779,48	13 804,48	XS1824462896
OBLIGACION SOFTBANK CORP 5,00 2028-04-15	EUR	489 225,00	6 710,05	549 438,28	60 213,28	XS1793255941
OBLIGACION NITROGENMUEK VEGYIP 7,00 2025-05-14	EUR	1 468 635,00	19 585,59	1 266 431,08	(202 203,92)	XS1811852521
OBLIGACION LA POSTE 3,13 2049-01-29	EUR	801 280,00	43 273,70	828 596,00	27 316,00	FR0013331949
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	301 809,00	2 752,27	304 616,86	2 807,86	XS1843441491
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,75 2026-06-25	EUR	399 412,00	3 707,14	424 343,61	24 931,61	DE000A1919G4
OBLIGACION INTRUM JUSTITIA AB 3,00 2027-09-15	EUR	1 036 875,00	9 251,70	1 033 835,80	(3 039,20)	XS2052216111
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 1,33 2028-09-25	EUR	201 406,00	664,80	203 799,23	2 393,23	XS2054210252
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	200 094,00	440,64	202 472,61	2 378,61	XS2054209833
OBLIGACION ALLIANZ SE 1,30 2049-09-25	EUR	600 996,00	2 055,93	594 462,87	(6 533,13)	DE000A2YPFA1
OBLIGACION TAKKO LUX 2SCA 5,38 2023-11-15	EUR	264 156,00	4 089,78	288 975,41	24 819,41	XS1710653483
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	397 152,00	3 476,98	394 768,11	(2 383,89)	XS1888179550
BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	800 816,00	9 424,11	813 516,09	12 700,09	XS2031925840
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2023-09-23	EUR	835 265,76	(153,45)	833 178,44	(2 087,32)	XS2054626788
BONO GLENCORE FINANCE EUR 0,63 2024-09-11	EUR	549 191,50	1 090,24	544 925,28	(4 266,22)	XS2051397961
OBLIGACION LA POSTE 1,00 2034-09-17	EUR	812 192,00	2 073,68	797 941,40	(14 250,60)	FR0013447638
OBLIGACION MONDELEZ INTL HLD NE 0,87 2031-10-01	EUR	796 136,00	1 794,05	794 967,26	(1 168,74)	XS2056374353
OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	498 510,00	604,20	493 918,83	(4 591,17)	XS2053052895
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,50 2039-09-19	EUR	785 704,00	3 536,18	784 816,87	(887,13)	XS2052321093
BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,00 2024-09-16	EUR	498 900,00	63,60	496 781,40	(2 118,60)	FR0013444536
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,12 2026-03-09	EUR	743 587,50	2 883,19	737 729,33	(5 858,17)	XS20049419398
OBLIGACION SCHLUMBERGER FIN.BV 0,25 2027-10-15	EUR	495 050,00	552,63	495 584,72	534,72	XS2010045198



002730680

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	658 302,32	2 111,94	655 229,75	(3 072,57)	XS2051777873
OBLIGACION SNAM SPA 1,00 2034-09-12	EUR	392 776,00	1 333,22	388 128,97	(4 647,03)	XS2051660509
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2027-04-08	EUR	695 660,00	4 854,63	718 443,61	22 783,61	XS1979280853
OBLIGACION ORANGE SA 1,75 2049-03-19	EUR	396 500,00	2 247,57	402 718,38	6 218,38	FR0013447877
OBLIGACION CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-04-17	EUR	495 510,00	905,22	498 153,22	2 643,22	XS2057069093
BONO E.ON AG 0,00 2022-10-24	EUR	500 560,00	(34,68)	499 784,68	(775,32)	XS2069380488
OBLIGACION ZIGGO BV 2,88 2030-01-15	EUR	253 125,00	1 206,93	260 583,42	7 458,42	XS2069016165
BONO UBI BANCA 1,63 2025-04-21	EUR	997 590,00	3 220,26	991 792,06	(5 797,94)	XS2067213913
OBLIGACION BPCE 0,50 2027-02-24	EUR	597 702,00	614,45	595 372,45	(2 329,55)	FR0013455540
BONO EIRCROM FINANCE DAC 1,75 2024-11-01	EUR	861 181,10	2 658,60	862 311,47	1 130,37	XS2063288943
OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 3,00 2029-10-23	EUR	498 310,00	2 826,47	519 516,40	21 206,40	XS2010039894
BONO ZF EUROPE FINANCE BV 1,25 2023-10-23	EUR	999 190,00	2 386,63	1 021 099,93	21 909,93	XS2010040124
BONO KONDOR FINANCE PLC 7,13 2024-07-19	EUR	312 363,00	9 121,14	319 904,13	7 541,13	XS2027394233
OBLIGACION LOXAM SAS 5,75 2027-07-15	EUR	300 543,00	726,52	315 583,23	15 040,23	XS2031871143
BONO OCI NV 3,13 2024-11-01	EUR	506 250,00	2 647,92	520 477,08	14 227,08	XS2066213625
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,38 2027-09-24	EUR	498 855,00	539,98	495 082,07	(3 772,93)	XS2055728054
BONO CRYSTAL ALMOND SARL 4,25 2024-10-15	EUR	798 584,00	6 987,57	820 850,87	22 266,87	XS2010040801
BONO DEMIRE REAL ESTATE A 1,88 2024-10-15	EUR	498 801,00	2 122,06	506 073,42	7 272,42	DE000A2YPAK1
BONO MONITCHEM HOLDCO 3SA 5,27 2025-03-15	EUR	248 852,50	3 049,02	262 084,52	13 232,02	XS2057884921
BONO VONOVIA FINANCE BV 0,12 2023-04-06	EUR	500 480,00	113,90	498 506,25	(1 973,75)	DE000A2R8NC5
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 0,88 2031-10-01	EUR	504 380,00	1 011,05	491 928,68	(12 451,32)	XS2058556619
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	801 496,00	665,01	795 368,69	(6 127,31)	XS2058729653
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2030-03-27	EUR	796 000,00	8 025,51	809 388,63	13 388,63	PTBIT3OM0098
OBLIGACION DH EUROPE FINANCE SA 0,45 2028-03-18	EUR	495 915,00	773,20	493 401,14	(2 513,86)	XS2050404800
OBLIGACION LOXAM SAS 6,00 2025-04-15	EUR	305 214,00	3 592,00	313 541,00	8 327,00	XS15900067432
OBLIGACION CIRS SA FINANCE INTER 4,75 2025-05-22	EUR	202 308,00	(677,74)	210 639,63	8 331,63	XS1990952779
OBLIGACION SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	1 010 330,00	11 427,13	1 049 080,25	38 750,25	FR0013426376
OBLIGACION ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	998 540,00	4 793,92	993 271,87	(5 268,13)	XS2013618421
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	819 496,00	13 461,21	819 715,36	(405,73)	DE000A2AAPF1
BONO NOVEM GROUP GMBH 5,25 2024-05-15	EUR	848 087,50	25 428,31	847 681,77	(405,73)	XS1843435410
OBLIGACION TELENOR ASA 1,13 2029-05-31	EUR	505 930,00	2 957,07	524 316,86	18 386,86	XS2001737910
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	796 712,00	972,15	823 315,72	26 603,72	XS2002017361
OBLIGACION TENNET HOLDING BV 0,88 2030-06-03	EUR	396 392,00	2 197,81	409 643,95	13 251,95	XS2002491780
OBLIGACION BABCOCK INTL GROUP 1,38 2027-09-13	EUR	265 555,53	1 141,04	269 950,72	4 395,19	XS2051664675
OBLIGACION ADECCO INT FINANCE 1,25 2029-11-20	EUR	499 755,00	699,52	522 980,62	23 225,62	XS1995662027
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	504 700,00	3 648,06	518 392,84	13 692,84	XS2014291616
OBLIGACION CARREFOUR 1,00 2027-05-17	EUR	597 318,00	3 973,67	618 204,88	20 886,88	FR0013419736
OBLIGACION EIRCROM FINANCE DAC 3,50 2026-05-15	EUR	355 331,02	1 705,37	375 624,00	20 292,98	XS1991034825



002730681

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2081-11-24	EUR	498 155,00	1 750,71	540 980,23	42 825,23	XS1713463559
OBLIGACION WMG ACQUISITION CORP 4,13 2024-11-01	EUR	470 943,00	678,48	466 592,71	(4 350,29)	XS1505573995
OBLIGACION SMURFIT KAPPA AC 2,88 2026-01-15	EUR	846 800,00	6 123,11	883 986,56	37 186,56	XS1849518276
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 4,63 2049-07-26	EUR	596 922,00	11 760,89	639 134,62	42 212,62	XS1974894138
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,15 2027-01-22	EUR	503 460,00	5 084,77	525 882,90	22 422,90	BE6301510028
OBLIGACION TERNA SPA 1,00 2026-04-10	EUR	303 561,00	1 814,33	309 678,80	6 117,80	XS1980270810
BONO CONSUS REAL ESTATE 9,63 2024-05-15	EUR	403 552,00	4 702,37	430 650,13	27 098,13	XS1843437465
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,63 2025-07-09	EUR	789 248,00	3 228,08	797 738,63	8 490,63	XS2023872174
OBLIGACION SOLVAY SA 0,50 2029-09-06	EUR	297 378,00	556,28	290 664,13	(6 713,87)	BE6315847804
OBLIGACION SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,13 2026-09-04	EUR	994 040,00	3 883,38	986 933,67	(7 106,33)	XS2049823680
OBLIGACION ORANGE SA 0,50 2032-09-04	EUR	984 760,00	1 975,68	940 856,34	(43 903,66)	FR0013444684
BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,20 2022-09-02	EUR	400 404,00	216,58	397 556,24	(2 847,76)	XS2049548444
OBLIGACION PROLOGIS EURO FINAN 0,25 2027-09-10	EUR	493 550,00	626,08	488 696,43	(4 853,57)	XS2049582625
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	496 205,00	10 480,73	510 082,88	13 877,88	XS1435297202
OBLIGACION IQVIA HOLDING INC 2,25 2028-01-15	EUR	201 824,00	1 637,54	206 574,96	4 750,96	XS2036798150
OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	310 362,36	2 059,75	307 974,46	(2 387,90)	XS2034622048
BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	411 196,00	2 184,36	427 461,41	16 265,41	XS1878856803
OBLIGACION ZIGGO BOND CO BV 4,63 2025-01-15	EUR	712 719,00	13 479,45	718 509,09	5 790,09	XS1170079443
OBLIGACION BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	504 845,00	2 280,73	515 050,88	10 205,88	XS2013745703
OBLIGACION MERCK FIN SERVICES 0,88 2031-07-05	EUR	1 000 190,00	4 271,23	1 006 238,14	6 048,14	XS2023644540
OBLIGACION OMV AG 0,00 2025-07-03	EUR	996 460,00	291,41	990 768,59	(5 691,41)	XS2022093434
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	504 005,00	3 880,90	509 834,40	5 829,40	FR0013431277
OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB 0,75 2027-06-26	EUR	1 003 600,00	3 628,16	1 012 354,30	8 754,30	XS2006277508
OBLIGACION OPTUS FINANCE PTY LT 1,00 2029-06-20	EUR	607 848,00	2 779,95	610 126,38	2 278,38	XS2013539635
OBLIGACION DIOCLE SPA 3,88 2026-06-30	EUR	303 273,00	251,40	304 975,34	1 702,34	XS2015218584
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 0,63 2030-06-20	EUR	504 935,00	1 425,93	513 520,49	8 585,49	FR0013428067
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2022-07-13	EUR	623 065,00	(69 808,21)	636 126,49	13 061,49	XS0525787874
OBLIGACION LOXAM SAS 3,75 2026-07-15	EUR	201 024,00	283,16	210 441,34	9 417,34	XS2031871069
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>192 542 097,58</b>	<b>2 149 259,20</b>	<b>194 863 405,71</b>	<b>2 321 308,13</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>192 891 870,08</b>	<b>2 151 810,79</b>	<b>195 224 099,63</b>	<b>2 332 229,55</b>	



002730682

CLASE 8.<sup>a</sup>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730683

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación.

Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730684

## SABADELL EURO YIELD, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de los activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

### Perspectivas para 2021

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002730685

SABADELL EURO YIELD, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirige a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invierte en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la zona euro, adquiriendo activos de *rating* inferior o sin *rating*.

Durante el año, el Fondo ha adquirido y vendido activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional como del universo *high yield* y se ha incrementado la posición en liquidez

### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Acciones propias

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

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, de 4 de noviembre, 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 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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.<sup>a</sup>



002730686

**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

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

---

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2021, 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 2020 de SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

**FIRMANTES:**

---

Fathi Jerfel  
Presidente

---

Alexandre Lefebvre  
Vocal y Director General

---

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende  
Vocal

---

Jean-Yves Dominique Glain  
Vocal

---

José Antonio Pérez Roger  
Vocal

## Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN impresas en 55 folios de papel timbrado numerados del 002730632 al 002730686 inclusive, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente

La Secretaria no Consejera

\_\_\_\_\_  
D. Fathi Jerfel



\_\_\_\_\_  
Dña. Josefina García Pedroviejo

