

## **Sabadell Euro Yield, F.I.**

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



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

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

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

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

---

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

---

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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

---

### *Otra información: Informe de gestión*

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

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

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

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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

### Periodo de contratación

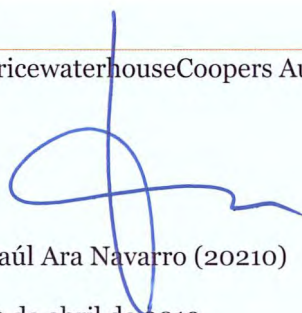
El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en su Acta de Decisiones celebrada el 22 de marzo de 2018 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1990.

### Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se detalla, en la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00859  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132487

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>173 103 058,61</b>	<b>175 253 933,26</b>
Deudores	64 238,45	82 655,55
Cartera de inversiones financieras	170 284 606,06	165 111 558,98
Cartera interior	5 173 762,09	8 226 368,17
Valores representativos de deuda	5 173 626,09	8 226 368,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	136,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	163 387 977,96	155 709 697,47
Valores representativos de deuda	163 387 697,96	155 709 697,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	280,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 722 866,01	1 175 493,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 754 214,10	10 059 718,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>173 103 058,61</b>	<b>175 253 933,26</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132488

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>172 795 129,22</b>	<b>174 925 522,22</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	172 795 129,22	174 925 522,22
Capital	-	-
Partícipes	174 289 352,22	164 831 756,42
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	(6 602 868,89)	4 985 119,91
(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>307 929,39</b>	<b>328 411,04</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	307 929,39	328 347,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	63,41
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>173 103 058,61</b>	<b>175 253 933,26</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>919 035,00</b>	<b>375 000,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	375 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	919 035,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>919 035,00</b>	<b>375 000,00</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132489

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 587 905,63)</u>	<u>(1 810 919,90)</u>
Comisión de gestión	(1 373 805,88)	(1 638 746,09)
Comisión de depositario	(192 418,78)	(159 989,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 680,97)	(12 184,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 587 905,63)</b>	<b>(1 810 919,90)</b>
Ingresos financieros	5 437 002,34	4 260 258,68
Gastos financieros	(13 040,84)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(9 349 646,48)</u>	<u>2 114 029,87</u>
Por operaciones de la cartera interior	32 145,99	6 303,73
Por operaciones de la cartera exterior	(9 381 792,47)	2 107 726,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	233,65	(670,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 089 511,93)</u>	<u>472 776,18</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	68 042,01	31 051,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 163 189,38)	311 506,58
Resultados por operaciones con derivados	5 635,44	130 218,44
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(5 014 963,26)</b>	<b>6 846 394,56</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(6 602 868,89)</b>	<b>5 035 474,66</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(50 354,75)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(6 602 868,89)</u></b>	<b><u>4 985 119,91</u></b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

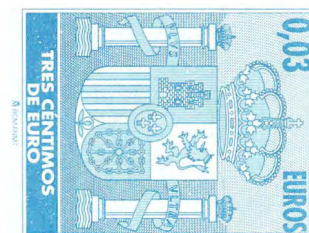
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 602 868,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(6 602 868,89)</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 2017</b>	<b>164 831 756,42</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>4 985 119,91</b>	<b>174 925 522,22</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>164 831 756,42</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>4 985 119,91</b>	<b>174 925 522,22</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 602 868,89)	(6 602 868,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 985 119,91	-	-	(4 985 119,91)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	70 472 053,38	-	-	-	70 472 053,38
Reembolsos	(65 999 577,49)	-	-	-	(65 999 577,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<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>

CLASE 8.ª



0N6132490

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

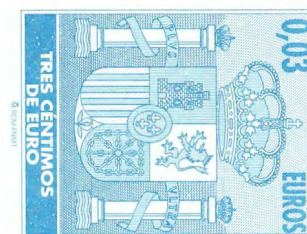
#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 985 119,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 985 119,91</b>

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>154 904 025,02</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>11 364 303,86</b>	<b>171 376 974,77</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>154 904 025,02</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>11 364 303,86</b>	<b>171 376 974,77</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 985 119,91	4 985 119,91
Aplicación del resultado del ejercicio	11 364 303,86	-	-	(11 364 303,86)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	179 257 160,51	-	-	-	179 257 160,51
Reembolsos	(180 693 732,97)	-	-	-	(180 693 732,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>164 831 756,42</b>	<b>17 876,32</b>	<b>5 090 769,57</b>	<b>4 985 119,91</b>	<b>174 925 522,22</b>

CLASE 8.ª



0N6132491



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132492

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

SABADELL 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 C/ Isabel Colbrand, 22, 4<sup>a</sup> Plana – 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 está encomendada a Sabadell Asset Management.S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIC.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132493

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del 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.

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

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



CLASE 8.ª



ON6132494

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Base</u>	<u>Cartera</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Empresa</u>	<u>Pyme</u>
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 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132495

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132496

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V. Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132497

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132498

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132499

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

---

### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132500

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

##### i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Deudores”, y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería”, se valoran inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.



CLASE 8.ª



ON6132501

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132502

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6132503

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132504

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

#### iii. Adquisición temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6132505

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6132506

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

---

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

#### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6132507

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132508

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132509

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

### 4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	8 167,40
Administraciones Públicas deudoras	63 884,11	74 488,15
Otros	354,34	-
	<u>64 238,45</u>	<u>82 655,55</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" recoge las garantías asociadas a los derivados, mantenidos durante el ejercicio 2017 por la Sociedad, que han sido dados de baja durante el ejercicio 2018 como consecuencia del vencimiento de los ya mencionados.

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

### 5. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	50 354,75
Otros	307 929,39	277 992,88
	<u>307 929,39</u>	<u>328 347,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132510

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
<b>Cartera interior</b>	<b>5 173 762,09</b>	<b>8 226 368,17</b>
Valores representativos de deuda	5 173 626,09	8 226 368,17
Derivados	136,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>163 387 977,96</b>	<b>155 709 697,47</b>
Valores representativos de deuda	163 387 697,96	155 709 697,47
Derivados	280,00	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 722 866,01</b>	<b>1 175 493,34</b>
	<b>170 284 606,06</b>	<b>165 111 558,98</b>

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

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



CLASE 8.ª



ON6132511

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
<b>Clase Base</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	20 961 262,40	28 566 299,09
Número de participaciones emitidas	1 080 857,8283	1 414 326,1007
Valor liquidativo por participación	19,3932	20,1978
Número de partícipes	1 300	1 672
<b>Clase Plus</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	5 969 927,71	165 954 51,77
Número de participaciones emitidas	303 969,7033	814 201,6681
Valor liquidativo por participación	19,6399	20,3825
Número de partícipes	37	101
<b>Clase Premier</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	1 943 054,71	2 012 592,49
Número de participaciones emitidas	98 228,0114	98 228,0115
Valor liquidativo por participación	19,7811	20,4890
Número de partícipes	1	1
<b>Clase Cartera</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	142 856 859,73	125 961 512,4
Número de participaciones emitidas	7 280 277,3086	6 206 810,8848
Valor liquidativo por participación	19,6224	20,2941
Número de partícipes	18 182	18 751



CLASE 8.ª



ON6132512

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

	2018	2017
<b>Clase Pyme</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	582 653,01	791 019,07
Número de participaciones emitidas	29 437,0605	38 439,2831
Valor liquidativo por participación	19,7932	20,5784
Número de partícipes	19	27
<b>Clase Empresa</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	481 371,66	998 647,40
Número de participaciones emitidas	24 216,2033	48 406,2846
Valor liquidativo por participación	19,8781	20,6305
Número de partícipes	1	2

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,97% y 23,82% 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:

Sociedad	2018	2017
Sabadell Prudente, F.I.	24,97%	23,82%

## 9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6132513

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al 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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



ON6132514

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

---

### 11. Otra información

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

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

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

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

### 12. Hechos posteriores

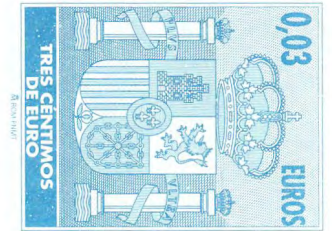
No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOTesoro Español 0,752021-07-30	EUR	5 140 621,43	(40 254,17)	5 173 626,09	33 004,66	ES00000128B8
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 140 621,43</b>	<b>(40 254,17)</b>	<b>5 173 626,09</b>	<b>33 004,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 140 621,43</b>	<b>(40 254,17)</b>	<b>5 173 626,09</b>	<b>33 004,66</b>	

CLASE 8.ª



0N6132515

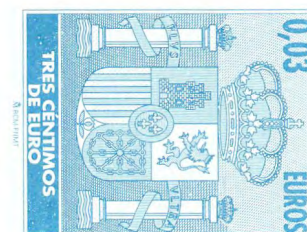
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION STATNETT SF0,882025-03-08	EUR	349 772,50	2 522,13	352 351,21	2 578,71	XS1788494257
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>349 772,50</b>	<b>2 522,13</b>	<b>352 351,21</b>	<b>2 578,71</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION INTERXION HOLDING NV4,752025-06-15	EUR	257 806,00	155,85	256 378,94	(1 427,06)	XS1838072426
OBLIGACION ARCHER-DANIELS-MIDL1,002025-09-12	EUR	498 975,00	1 542,90	495 713,95	(3 261,05)	XS1877836079
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP1,502026-06-26	EUR	501 655,00	3 746,01	486 702,00	(14 953,00)	XS1840618059
BONO BAYER CAPITAL CORP0,242022-06-26	EUR	301 347,00	(169,10)	298 521,10	(2 825,90)	XS1840614736
BONO SCHMOLZ + BICKENBACH5,632022-07-15	EUR	709 422,00	17 097,88	664 850,00	(44 572,00)	DE000A19FW97
BONO NORDEA BANK ABP0,882023-06-26	EUR	500 005,00	2 246,95	497 346,47	(2 658,53)	XS1842961440
OBLIGACION JT INTERNATIONAL FIN1,132025-09-28	EUR	599 496,00	1 723,31	596 991,05	(2 504,95)	XS1883352095
OBLIGACION OUTOKUMPU OYJ4,132024-06-18	EUR	498 765,00	844,33	476 373,17	(22 391,83)	FI4000331004
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA2,882026-01-28	EUR	496 210,00	7 499,72	475 970,62	(20 239,38)	XS1846631049
OBLIGACION TELENET FIN LUX NOTE3,502028-03-01	EUR	390 944,00	6 520,67	390 292,68	(651,32)	BE6300371273
OBLIGACION LA FINAC ATALIAN SA5,132025-05-15	EUR	201 158,00	207,01	165 488,07	(35 669,93)	XS1820759147
OBLIGACION NETFLIX INC3,632027-05-15	EUR	510 025,00	164,62	486 326,01	(23 698,99)	XS1821883102
OBLIGACION G4S INTL FINANCE PLC1,882025-05-24	EUR	500 975,00	5 572,01	490 209,36	(10 765,64)	XS1824462896
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV1,752026-06-25	EUR	399 412,00	3 642,42	400 298,24	886,24	DE000A1919G4
OBLIGACION ALTICE FRANCE SA5,882027-02-01	EUR	453 053,16	10 063,24	439 211,11	(13 842,05)	XS1859337419
OBLIGACION OMV AG6,252049-12-29	EUR	394 800,00	1 636,23	455 562,62	60 762,62	XS1294343337
OBLIGACION OMV AG2,882049-06-19	EUR	502 845,00	7 438,81	480 240,98	(22 604,02)	XS1713462403
BONO DEMIRE REAL ESTATE A2,882022-07-15	EUR	726 097,50	10 274,64	726 995,67	898,17	XS1647824173
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE1,202028-10-30	EUR	846 056,00	1 785,20	854 333,40	8 277,40	XS1900752814
OBLIGACION ROSSINI SARL6,752025-10-30	EUR	653 982,00	7 689,62	645 911,38	(8 070,62)	XS1881594946
BONO EL CORTE INGLES S.A.3,002024-03-15	EUR	598 842,00	20 798,03	585 035,97	(13 806,03)	XS1886543476
BONO GETLINK SE3,632023-10-01	EUR	507 150,00	15 790,55	472 889,45	(34 260,55)	XS1886399093
OBLIGACION JAMES HARDIE INTL FI3,632026-10-01	EUR	142 127,50	3 770,35	132 745,68	(9 381,82)	XS1888221261
BONO GUALA CLOSURES SPA3,502024-04-15	EUR	288 745,60	2 327,29	283 047,16	(5 698,44)	XS1888268064
OBLIGACION EDP FINANCE BV1,632026-01-26	EUR	742 875,00	6 702,34	731 965,06	(10 909,94)	XS1846632104
BONO TELE2 AB1,132024-05-15	EUR	198 172,00	322,21	198 283,35	111,35	XS1907150350
OBLIGACION SIEMENS FINANCIERING1,382030-09-06	EUR	495 732,50	2 240,30	496 329,63	597,13	XS1874127902
BONO ABN AMRO BANK0,252021-12-03	EUR	499 060,00	119,56	500 021,33	961,33	XS1917577931
BONO EDREAMS ODIGEO SA5,502023-09-01	EUR	502 565,00	7 137,33	469 064,61	(33 500,39)	XS1879565791
OBLIGACION DEUTSCHE POST AG1,632028-12-05	EUR	500 030,00	573,79	504 069,98	4 039,98	XS1917358621
OBLIGACION SOLVAY SA4,252049-03-04	EUR	399 260,00	1 599,10	399 190,43	(69,57)	BE6309987400
BONO NEXI CAPITAL SPA4,132023-11-01	EUR	395 320,00	1 468,17	395 338,83	18,83	XS1819648129

CLASE 8.ª



0N6132516

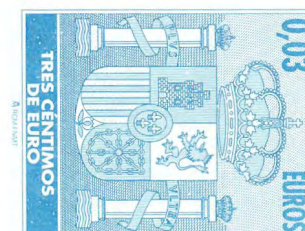
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO PETROLEOS MEXICANOS2,502021-08-21	EUR	389 732,00	3 933,40	392 847,04	3 115,04	XS1568875444
OBLIGACION GARRETT LX I SARL5,132026-10-15	EUR	492 045,00	6 540,54	442 579,25	(49 465,75)	XS1884811594
BONO TEVA PHARMA FIN NII0,382020-07-25	EUR	1 072 805,65	4 582,35	1 061 205,84	(11 599,81)	XS1439749109
OBLIGACION JAGUAR LAND ROVER AU4,502026-01-15	EUR	999 920,00	12 493,27	838 876,73	(161 043,27)	XS1881005976
BONO VOLVO CAR AB3,252021-05-18	EUR	365 316,00	807,93	364 998,65	(317,35)	XS1409634612
BONO ASTRAZENACA0,252021-05-12	EUR	497 700,00	2 003,69	498 094,26	394,26	XS1411403709
OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA3,502023-05-15	EUR	399 038,00	51 712,26	341 601,74	(57 436,26)	XS1409497283
OBLIGACION ARDAGH PKG FIN/HLDGS4,132023-05-15	EUR	529 850,00	(2 327,45)	512 020,58	(17 829,42)	XS1406669553
OBLIGACION INFOR US INC5,752022-05-15	EUR	503 800,00	1 892,58	502 181,17	(1 618,83)	XS1354235217
OBLIGACION PEPSICO INC0,882028-07-18	EUR	403 484,00	896,97	384 202,81	(19 281,19)	XS1446746189
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT2,382026-03-24	EUR	697 256,00	13 479,78	699 700,74	2 444,74	XS1385945131
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY0,752023-03-09	EUR	972 841,26	9 792,86	989 799,78	16 958,52	XS1197832915
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC1,752023-08-25	EUR	501 680,00	2 425,08	518 323,41	16 643,41	XS1372838679
OBLIGACION MOBY SPA7,752023-02-15	EUR	458 060,00	20 265,71	197 290,54	(260 769,46)	XS1361301457
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS3,132020-11-27	EUR	253 142,50	584,53	253 640,71	498,21	XS0997484430
OBLIGACION CONSTELLIUM NV4,632021-05-15	EUR	738 744,00	33 010,11	766 422,89	27 678,89	XS1064882316
OBLIGACION DUFREY FINANCE SCA4,502023-08-01	EUR	533 200,00	2 232,80	518 019,70	(15 180,30)	XS1266592457
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV1,502029-07-31	EUR	977 090,00	7 879,60	959 268,07	(17 821,93)	XS1761785077
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORPO,752023-07-26	EUR	1 193 228,00	3 125,30	1 190 426,59	(2 801,41)	XS1458405898
BONO LHMC FINCO SARL6,252023-12-20	EUR	197 146,00	603,39	202 643,83	5 497,83	XS1849558900
OBLIGACION SSE PLC1,382027-09-04	EUR	497 345,00	2 300,03	479 772,57	(17 572,43)	XS1875284702
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N4,632049-06-27	EUR	397 000,00	9 250,96	374 791,12	(22 208,88)	XS1799939027
BONO BANK OF IRELAND GROU1,382023-08-29	EUR	297 789,00	1 538,49	290 145,88	(7 643,12)	XS1872038218
BONO DKT FINANCE APS7,002023-06-17	EUR	574 375,00	868,44	580 771,84	6 396,84	XS1841967356
BONO KAEFER ISOLIERTECHNI5,502024-01-10	EUR	254 375,00	5 702,18	232 221,15	(22 153,85)	DE000A2NB965
OBLIGACION FRENESIUS MEDICAL1,502025-07-11	EUR	252 417,50	1 613,25	245 446,65	(6 970,85)	XS1854532949
BONO EIRCOM FINANCE DAC4,502022-05-31	EUR	1 255 888,75	2 557,74	1 267 742,26	11 853,51	XS1432395785
BONO BWAY HOLDING CO4,752024-04-15	EUR	305 164,70	6 797,09	299 208,39	(5 956,31)	XS1851302312
BONO ALLERGAN FUNDING SCS1,502023-11-15	EUR	250 340,00	461,07	251 976,53	1 636,53	XS1909193150
OBLIGACION FINANCIAL & RISK US6,882026-11-15	EUR	583 535,00	10 255,60	553 658,32	(29 876,68)	XS1843460103
BONO ENGIE0,382023-02-28	EUR	498 540,00	1 905,00	498 096,92	(443,08)	FR0013284247
OBLIGACION SOFTBANK CORP5,002028-04-15	EUR	802 329,00	9 607,10	792 735,57	(9 593,43)	XS1793255941
OBLIGACION LOUVRE BIDCO SAS4,252024-09-30	EUR	999 950,00	10 635,84	945 919,16	(54 030,84)	XS1685582105
OBLIGACION THE CHEMOURS CO4,002026-05-15	EUR	999 950,00	50 107,46	899 322,54	(100 627,46)	XS1827600724
OBLIGACION BNP PARIBAS SA2,882026-10-01	EUR	511 590,00	731,22	517 672,68	6 082,68	XS1378880253
BONO RADISSON HOTEL HLD6,882023-07-15	EUR	209 301,00	6 181,11	213 826,72	4 525,72	XS1843462497

CLASE 8ª



0N6132517

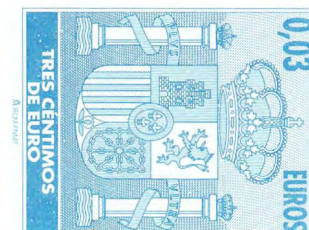
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE3,882049-09-22	EUR	1 489 957,50	15 183,07	1 358 301,59	(131 655,91)	XS1795406658
BONO RAIFFEISEN BANK INT1,002023-12-04	EUR	996 570,00	785,09	997 724,64	1 154,64	XS1917591411
OBLIGACION NOVAFIVES SAS5,002025-06-15	EUR	203 302,00	(111,74)	161 076,41	(42 225,59)	XS1713466222
OBLIGACION CAIXABANK, S.A.2,252030-04-17	EUR	1 003 990,00	15 634,99	907 429,12	(96 560,88)	XS1808351214
BONO KME AG6,752023-02-01	EUR	654 933,50	10 086,71	559 825,17	(95 108,33)	XS1756722069
OBLIGACION GLOBALWORTH REAL EST3,002025-03-29	EUR	496 510,00	11 675,34	470 718,22	(25 791,78)	XS1799975922
OBLIGACION ENGIE1,382049-04-16	EUR	993 500,00	9 870,36	917 796,49	(75 703,51)	FR0013310505
OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG3,002026-04-27	EUR	1 490 190,00	27 739,11	1 381 411,23	(108 778,77)	XS1713464524
OBLIGACION PAPREC HOLDING4,002025-03-31	EUR	668 487,41	8 775,34	563 852,31	(104 635,10)	XS1794209459
OBLIGACION LKQ EURO HOLDINGS3,632026-04-01	EUR	503 750,00	3 523,41	484 647,49	(19 102,51)	XS1799640666
OBLIGACION PROGROUPO AG3,002026-03-31	EUR	495 720,00	3 603,06	479 681,94	(16 038,06)	DE000A2G8WA3
OBLIGACION LSF10 WOLVERINE INVE5,002024-03-15	EUR	364 237,20	3 804,87	340 475,13	(23 762,07)	XS1791484394
OBLIGACION EQUINIX INC2,882024-03-15	EUR	498 750,00	3 483,62	499 379,09	629,09	XS1788558754
BONO UBI BANCA1,752023-04-12	EUR	1 498 455,00	19 071,59	1 402 582,79	(95 872,21)	XS1807182495
BONO EC FINANCE PLC2,382022-11-15	EUR	393 584,00	1 922,31	389 189,19	(4 394,81)	XS1703900164
OBLIGACION BASF SE0,882027-11-15	EUR	296 466,00	708,15	289 842,67	(6 623,33)	XS1718418103
OBLIGACION SMCP GROUP SAS5,882023-05-01	EUR	518 513,40	(1 854,44)	504 917,16	(13 596,24)	XS1405782316
BONO MAXEDA DIY HOLDING B6,132022-07-15	EUR	694 337,00	20 737,95	639 889,09	(54 447,91)	XS1648303813
OBLIGACION LA POSTE3,132049-01-29	EUR	801 280,00	24 404,03	713 771,31	(87 508,69)	FR0013331949
BONO POLYGON AB4,002023-02-23	EUR	504 170,00	3 729,54	501 009,90	(3 160,10)	SE0010830950
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA1,382030-08-14	EUR	1 484 190,00	8 789,27	1 494 670,18	10 480,18	XS1769041192
BONO UNILEVER NV0,502023-08-12	EUR	994 310,00	2 822,75	1 000 348,76	6 038,76	XS1769090728
BONO PROSEGUR SA1,002023-02-08	EUR	599 562,00	5 429,64	591 811,26	(7 750,74)	XS1759603761
BONO ALMAVIVA THE ITAL IN7,252022-10-15	EUR	498 955,00	7 677,38	408 374,70	(90 580,30)	XS1694628287
OBLIGACION KBC GROUP NV4,252049-10-24	EUR	1 584 000,00	12 463,09	1 360 384,21	(223 615,79)	BE0002592708
OBLIGACION RED ELECTRIC FIN SA1,252027-03-13	EUR	698 341,00	7 151,12	697 499,85	(841,15)	XS1788586375
OBLIGACION CONSTELLIUM NV4,252026-02-15	EUR	200 000,00	2 696,15	180 631,35	(19 368,65)	XS1713568811
OBLIGACION ITALGAS SPA1,632029-01-18	EUR	593 244,00	9 778,36	551 232,82	(42 011,18)	XS1685542497
BONO ADLER REAL ESTATE AG1,502021-12-06	EUR	802 840,00	144,14	778 461,78	(24 378,22)	XS1731858392
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA3,632024-01-19	EUR	673 284,00	9 562,59	629 043,22	(44 240,78)	XS1347748607
BONO INTRUM JUSTITIA AB2,752022-07-15	EUR	501 435,00	6 028,25	459 618,83	(41 816,17)	XS1634531344
OBLIGACION SUMMIT GERMANY LTD2,002025-01-31	EUR	546 469,00	4 986,27	501 230,06	(45 238,94)	XS1757821688
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA2,132028-02-08	EUR	1 184 652,00	23 969,63	1 095 293,71	(89 358,29)	XS1767931121
OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV3,632049-10-16	EUR	199 100,00	1 477,28	152 036,46	(47 063,54)	BE0002582600
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA1,132025-01-23	EUR	700 154,00	7 350,50	680 715,27	(19 438,73)	FR0013311503
OBLIGACION TITAN GLOBAL FINANCE2,382024-11-16	EUR	600 780,00	1 223,96	574 159,45	(26 620,55)	XS1716212243

CLASE 8ª



0N6132518

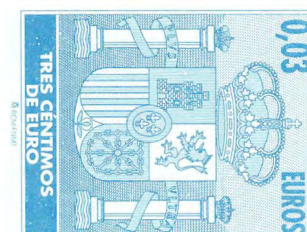
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION EQUINIX INC2,882026-02-01	EUR	499 655,00	5 426,39	475 133,26	(24 521,74)	XS1734328799
OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA4,252024-11-15	EUR	501 600,00	2 152,34	470 702,94	(30 897,06)	XS1717590563
BONO SAFARI HOLDING VERWA5,382022-11-30	EUR	429 274,56	62 784,60	326 824,44	(102 450,12)	XS1713475058
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN0,632024-12-13	EUR	997 710,00	638,54	981 889,68	(15 820,32)	XS1732232340
BONO ENERGY PRO AS4,002022-12-07	EUR	411 032,00	(1 172,24)	383 736,29	(27 295,71)	XS1731657141
OBLIGACION UNITED PARCEL SERVIC0,382023-11-15	EUR	595 638,00	1 093,46	593 310,10	(2 327,90)	XS1718480327
OBLIGACION ORSTED A/S2,253017-11-24	EUR	402 096,00	(7 467,29)	382 807,62	(19 288,38)	XS1720192696
OBLIGACION UNITYMEDIA HESSENNRW4,632026-02-15	EUR	2 163 079,80	12 618,25	2 118 086,98	(44 992,82)	XS1334248223
BONO PLATIN 1426 GMBH5,382023-06-15	EUR	399 048,00	(640,43)	368 256,26	(30 791,74)	XS1735583095
OBLIGACION UGI INTERNATIONAL3,252025-11-01	EUR	312 845,52	1 720,11	312 194,96	(650,56)	XS1895495478
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION3,252026-04-30	EUR	1 478 865,00	8 136,21	1 356 093,79	(122 771,21)	XS1814065345
OBLIGACION VALLOUREC SA3,252019-08-02	EUR	371 768,00	9 681,55	379 888,53	8 120,53	FR0011302793
OBLIGACION INTL DESIGN GROUP6,502025-11-15	EUR	385 768,85	3 081,35	357 531,71	(28 237,14)	XS1908248963
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING SW1,752022-11-16	EUR	400 876,00	480,75	413 106,26	12 230,26	CH0302790123
BONO RAFFINERIE HEIDE GMB6,382022-12-01	EUR	505 320,00	6 808,20	431 397,01	(73 922,99)	XS1729059862
BONO THREEAB OPTIQUE DV4,002023-10-01	EUR	402 184,00	59 424,42	317 679,14	(84 504,86)	XS1577949149
OBLIGACION INTERTRUST GROUP BV3,382025-11-15	EUR	210 119,70	848,73	207 016,10	(3 103,60)	XS1904250708
OBLIGACION TAKKO LUX 2SCA5,382023-11-15	EUR	443 250,00	4 116,45	318 667,99	(124 582,01)	XS1710653137
OBLIGACION BARCLAYS PLC1,382026-01-24	EUR	1 002 040,00	12 604,48	925 611,41	(76 428,59)	XS1757394322
OBLIGACION DANONE1,752049-06-23	EUR	301 542,00	2 678,58	281 618,68	(19 923,32)	FR0013292828
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT0,002021-07-21	EUR	499 180,00	247,05	498 492,95	(687,05)	XS1720639779
OBLIGACION CMA CGM SA5,252025-01-15	EUR	564 000,00	10 165,73	497 720,77	(66 279,23)	XS1703065620
OBLIGACION PRO-GEST SPA3,252024-12-15	EUR	890 214,00	2 521,80	805 762,95	(84 451,05)	XS1733958927
OBLIGACION RESIDOMO SRO3,382024-10-15	EUR	814 744,00	3 761,98	777 455,02	(37 288,98)	XS1698063739
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT4,502027-12-07	EUR	711 907,00	1 094,80	644 563,43	(67 343,57)	PTBCPWOM0034
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE1,002024-10-16	EUR	1 307 527,00	1 420,68	1 270 567,17	(36 959,83)	FR0013286838
OBLIGACION AVANTOR INC4,752024-10-01	EUR	299 333,16	1 567,41	298 484,01	(849,15)	XS1687277985
BONO WIND TRE SPA2,632023-01-20	EUR	862 331,00	17 214,07	805 139,93	(57 191,07)	XS1708450488
BONO PRAGUE CE S.A.R.L.10,002022-12-15	EUR	720 000,00	8 174,84	738 890,16	18 890,16	XS1734230391
OBLIGACION NITROGENMUVEK VEGYIP7,002025-05-14	EUR	1 468 635,00	15 941,40	1 361 260,27	(107 374,73)	XS1811852521
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA1,132025-01-17	EUR	398 256,00	4 514,83	391 179,58	(7 076,42)	XS1751004232
BONO BNZ INTL FUNDING/LON0,502023-05-13	EUR	498 150,00	1 960,57	492 623,47	(5 526,53)	XS1717012014
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL2,882024-11-01	EUR	339 572,79	757,74	331 258,90	(8 313,89)	XS1577948174
BONO NYRSTAR NETHERLANDS8,502019-09-15	EUR	1 543 959,79	49 341,50	642 007,58	(901 952,21)	XS1107268135
OBLIGACION TELIA COMPANY AB3,002078-04-04	EUR	300 498,00	6 640,79	292 904,40	(7 593,60)	XS1590787799
OBLIGACION DS SMITH PLC1,382024-07-26	EUR	497 960,00	3 357,19	481 928,84	(16 031,16)	XS1652512457

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132519

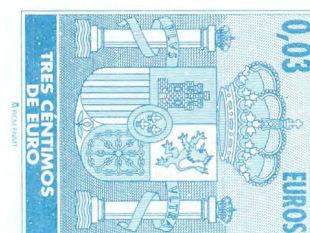
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION KRONOS INTERNATIONAL3,752025-09-15	EUR	554 161,00	6 900,92	537 015,58	(17 145,42)	XS1680281133
OBLIGACION EQUINIX INC2,882025-10-01	EUR	312 193,44	2 191,17	299 090,89	(13 102,55)	XS1679781424
OBLIGACION SPIE SA3,132024-03-22	EUR	300 459,00	4 970,77	290 620,75	(9 838,25)	FR0013245263
BONO IPD 3 BV4,502022-07-15	EUR	408 238,00	18 476,78	384 933,22	(23 304,78)	XS1577954149
OBLIGACION SOFTBANK CORP3,132025-09-19	EUR	495 775,00	4 985,89	458 802,79	(36 972,21)	XS1684385161
BONO BRITISH TELECOM PLC0,502022-06-23	EUR	497 970,00	1 168,88	494 644,34	(3 325,66)	XS1637332856
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT1,632025-09-18	EUR	447 783,50	2 396,11	425 859,95	(21 923,55)	XS1686846061
OBLIGACION ALTICE FINANCING SA5,252023-02-15	EUR	412 500,00	825,71	407 881,96	(4 618,04)	XS1181246775
OBLIGACION NYRSTAR NETHERLANDS6,882024-03-15	EUR	247 185,00	3 706,53	92 991,49	(154 193,51)	XS1574789746
OBLIGACION SWEDBANK AB1,002027-11-22	EUR	497 190,00	932,84	487 991,41	(9 198,59)	XS1617859464
OBLIGACION FCE BANK PLC1,132022-02-10	EUR	601 930,28	4 985,44	580 000,28	(21 930,00)	XS1186131717
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO1,632024-03-01	EUR	514 001,87	2 542,40	522 931,98	8 930,11	XS1146282634
OBLIGACION BALL CORP4,382023-12-15	EUR	570 870,00	(3 699,46)	566 722,52	(4 147,48)	XS1330978567
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ0,882022-02-02	EUR	494 590,00	6 914,64	499 449,81	4 859,81	XS1178105851
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES0,502023-09-06	EUR	495 815,00	1 696,24	492 898,28	(2 916,72)	XS1677902162
OBLIGACION GARFUNKELUX HOLDCO 37,502022-08-01	EUR	521 610,00	11 543,32	444 927,51	(76 682,49)	XS1263891910
OBLIGACION ORIGIN ENERGY FIN LT4,002074-09-16	EUR	395 820,00	4 878,76	403 810,32	7 990,32	XS1109795176
OBLIGACION ENI SPA4,002020-06-29	EUR	565 486,67	(36 594,94)	575 896,93	10 410,26	XS0521000975
OBLIGACION FRESENIUS SE4,002024-02-01	EUR	903 625,00	(28 961,25)	939 917,69	36 292,69	XS1026109204
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS1,082025-06-26	EUR	751 582,50	3 852,09	745 770,88	(5 811,62)	XS1637863629
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL0,002020-09-12	EUR	599 706,00	210 091,27	389 014,73	(210 691,27)	XS1681518962
OBLIGACION TENDAM BRANDS SAU5,002024-09-15	EUR	604 494,00	11 939,43	548 432,57	(56 061,43)	XS1681770464
OBLIGACION KIMBERLY-CLARK CORP0,632024-09-07	EUR	500 320,00	920,39	498 609,20	(1 710,80)	XS1679515038
OBLIGACION MOBILUX FINANCE SAS5,502024-11-15	EUR	527 355,00	(1 027,89)	448 780,39	(78 574,61)	XS1512670412
BONO CORRAL PETROLEUM HOL11,752021-05-15	EUR	956 694,30	61 533,80	987 925,13	31 230,83	XS1400707771
OBLIGACION MONDELEZ INT INC1,002022-03-07	EUR	599 526,00	5 162,38	609 874,69	10 348,69	XS1197269647
BONO HEMA BONDCO I BV6,252022-07-15	EUR	397 140,00	5 721,77	338 433,45	(58 706,55)	XS1647643110
BONO UNITED GR BV4,382022-07-01	EUR	499 775,00	10 080,03	495 441,01	(4 333,99)	XS1647814968
BONO CMA CGM SA6,502022-07-15	EUR	1 048 652,50	19 672,25	940 169,42	(108 483,08)	XS1647100848
BONO CMF SPA9,002022-06-15	EUR	295 641,00	2 276,26	232 998,74	(62 642,26)	XS1642816554
BONO DAIMLER INTL FINANCE0,202021-09-13	EUR	1 246 675,00	1 818,55	1 240 153,03	(6 521,97)	DE000A19NY87
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS1,112023-02-16	EUR	1 000 600,00	9 379,38	1 017 982,59	17 382,59	XS1190973559
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC0,752022-02-11	EUR	495 850,91	5 557,87	500 780,62	4 929,71	XS1188094673
OBLIGACION SFR GR SA5,632024-05-15	EUR	715 981,00	10 543,34	707 400,29	(8 580,71)	XS1028956149
BONO ING GROEP NV0,752022-03-09	EUR	495 320,00	4 716,32	497 615,05	2 295,05	XS1576220484
BONO GENERAL ELECTRIC CO0,382022-05-17	EUR	333 913,16	808,82	314 397,82	(19 515,34)	XS1612542669

CLASE 8.ª



0N6132520

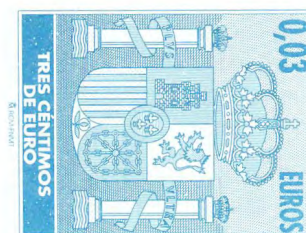
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FRESENIUS FIN IRE PL1,502024-01-30	EUR	501 635,00	4 509,79	502 478,77	843,77	XS1554373248
OBLIGACION LOXAM SAS3,502023-05-03	EUR	524 385,00	(948,58)	505 737,75	(18 647,25)	XS1401324972
OBLIGACION SCHAEFFLER FINANCE3,502022-05-15	EUR	712 131,00	386,96	704 544,54	(7 586,46)	XS1067864022
OBLIGACION GRIFOLS, S.A.3,202025-05-01	EUR	712 040,00	2 114,72	687 717,39	(24 322,61)	XS1598757760
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA)3,132023-11-17	EUR	981 560,00	8 817,32	1 001 599,80	20 039,80	XS1521039054
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN1,502027-06-14	EUR	497 670,00	4 426,26	472 223,33	(25 446,67)	XS1629387462
OBLIGACION WITTUR INTERNATIONAL8,502023-02-15	EUR	350 651,00	10 786,92	344 846,33	(5 804,67)	XS1188024548
BONO CASINO GUICHARD PERR1,872022-06-13	EUR	202 628,00	1 459,97	177 588,08	(25 039,92)	FR0013260379
OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN1,502027-05-24	EUR	494 205,00	5 387,96	490 703,14	(3 501,86)	XS1617830721
BONO E.ON AG0,382021-08-23	EUR	696 990,00	2 061,64	700 693,29	3 703,29	XS1616411036
OBLIGACION UPCB FINANCE VII LTD3,632029-06-15	EUR	403 012,00	5 734,63	380 359,20	(22 652,80)	XS1634252628
OBLIGACION TOTAL2,632049-12-29	EUR	947 526,00	24 597,23	988 693,45	41 167,45	XS1195202822
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I0,252021-01-17	EUR	226 212,44	433,20	226 738,28	525,84	XS1548792420
OBLIGACION ECOLAB INC1,002024-01-15	EUR	495 040,00	6 191,37	499 013,15	3 973,15	XS1529859321
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII1,252023-03-31	EUR	727 360,00	8 943,55	722 646,70	(4 713,30)	XS1211040917
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV1,252024-05-22	EUR	399 788,00	3 088,70	399 654,09	(133,91)	DE000A19HCW0
OBLIGACION MPT OPER PARTNERSP/F3,332025-03-24	EUR	499 455,00	9 562,17	500 502,35	1 047,35	XS1523028436
OBLIGACION QUINTILES IMS INC3,252025-03-15	EUR	500 585,00	3 089,50	494 060,08	(6 524,92)	XS1533922776
BONO THOMAS COOK PLC6,252022-06-15	EUR	322 777,50	2 077,24	286 636,82	(36 140,68)	XS1531306717
BONO PFIZER0,252022-03-06	EUR	597 024,00	2 308,76	599 380,12	2 356,12	XS1574157357
OBLIGACION ALLIANZ SE3,102047-07-06	EUR	300 927,00	4 532,75	303 178,13	2 251,13	DE000A2DAH6
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B3,382049-12-29	EUR	738 164,00	15 552,41	677 348,82	(60 815,18)	XS1224710399
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES1,532025-01-17	EUR	700 994,00	9 948,41	709 321,42	8 327,42	XS1550951211
BONO DEUTSCHE BANK AG1,502022-01-20	EUR	999 050,00	14 517,13	980 650,95	(18 399,05)	DE000DL19TA6
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV1,132023-01-27	EUR	497 880,29	6 174,70	509 889,20	12 008,91	XS1171541813
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN1,382027-01-30	EUR	495 705,00	7 074,38	497 380,55	1 675,55	XS1557095616
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B1,382025-01-21	EUR	707 114,80	6 479,56	710 711,67	3 596,87	XS1170307414
OBLIGACION TELEKOM FINANZMANA1,502026-12-07	EUR	492 410,00	1 946,83	501 646,32	9 236,32	XS1405762805
BONO BMW FINANCE NV0,132021-01-12	EUR	747 232,50	2 262,53	747 301,65	69,15	XS1548436556
OBLIGACION EDP FINANCE BV2,002025-04-22	EUR	497 885,00	7 639,41	506 892,10	9 007,10	XS1222590488
OBLIGACION SPCM SA2,882023-06-15	EUR	1 016 190,00	(1 413,34)	1 002 781,26	(13 408,74)	XS1221105759
OBLIGACION SCHAEFFLER VERWALTUN3,252023-09-15	EUR	1 028 740,00	(260,31)	981 372,81	(47 367,19)	XS1490153886
OBLIGACION SANTANDER UK GR HOL1,132023-09-08	EUR	501 165,00	1 370,19	480 751,66	(20 413,34)	XS1487315860
OBLIGACION NORDEA BANK ABP1,002026-09-07	EUR	501 195,00	1 297,47	497 072,87	(4 122,13)	XS1486520403
OBLIGACION AXALTA COATING SYSTE4,252024-08-15	EUR	260 900,00	520,64	250 848,74	(10 051,26)	XS1468538035
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE4,502025-01-15	EUR	506 110,00	8 827,58	495 064,92	(11 045,08)	XS1169920193

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132521

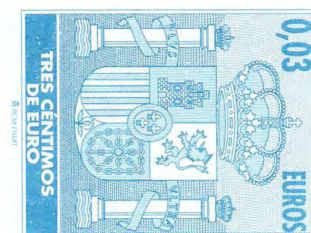
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS0,832024-09-19	EUR	301 041,00	406,59	297 527,07	(3 513,93)	XS1492671158
OBLIGACION TOTAL3,372049-12-29	EUR	299 427,00	2 359,41	306 030,97	6 603,97	XS1501166869
OBLIGACION ADIENT GLOBAL HLDG3,502024-08-15	EUR	651 521,00	8 134,49	522 639,26	(128 881,74)	XS1468662801
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR1,252021-03-17	EUR	352 285,50	3 378,08	351 625,96	(659,54)	XS1202846819
OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE1,502022-03-16	EUR	744 379,50	11 888,79	758 374,57	13 995,07	XS1196817156
OBLIGACION BAT INTL FINANCE0,882023-10-13	EUR	493 245,00	3 859,44	483 097,48	(10 147,52)	XS1203854960
OBLIGACION VATTENFALL AB3,002077-03-19	EUR	399 728,00	9 425,01	377 378,61	(22 349,39)	XS1205618470
OBLIGACION TESCO CORP TREASURY2,132020-11-12	EUR	302 713,00	(933,25)	309 472,07	6 759,07	XS0992638220
OBLIGACION STATKRAFT AS1,502030-03-26	EUR	495 545,00	6 766,15	502 322,27	6 777,27	XS1207005023
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR5,982021-05-26	EUR	1 056 339,00	(27 456,93)	979 716,33	(76 622,67)	FR0011052661
OBLIGACION UNICREDIT SPA2,132026-10-24	EUR	1 004 690,00	2 955,94	973 922,96	(30 767,04)	XS1508450688
BONO CARNIVAL CORP1,132019-11-06	EUR	498 820,00	1 771,66	503 100,94	4 280,94	XS1317296421
OBLIGACION HT1 FUNDING GMBH1,822049-06-29	EUR	303 557,50	10 319,02	287 774,97	(15 782,53)	DE000A0KAAA7
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD1,132026-04-14	EUR	498 180,00	4 480,41	494 931,85	(3 248,15)	XS1395057430
OBLIGACION ZIGGO SECURED FIN4,252027-01-15	EUR	301 917,00	5 111,10	295 395,65	(6 521,35)	XS1493836461
OBLIGACION MOODYS CORPORATION1,752027-03-09	EUR	510 960,59	3 871,39	516 403,47	5 442,88	XS1117298163
BONO CONTOURGLOBAL POWER3,382023-08-01	EUR	703 470,00	11 378,99	706 969,14	3 499,14	XS1859531060
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA0,632028-09-20	EUR	495 855,00	1 626,66	470 496,63	(25 358,37)	XS1492825481
OBLIGACION DANONE0,712024-11-03	EUR	496 450,00	1 491,38	493 626,94	(2 823,06)	FR0013216918
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII1,882027-03-31	EUR	434 820,00	13 518,77	393 309,59	(41 510,41)	XS1211044075
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES1,932031-10-17	EUR	991 840,00	4 964,06	941 711,69	(50 128,31)	XS1505554771
OBLIGACION ELEC DE FRANCE1,002026-10-13	EUR	596 958,00	1 932,60	580 604,03	(16 353,97)	FR0013213295
OBLIGACION DEA FINANCE SA7,502022-10-15	EUR	960 402,00	2 340,71	953 175,79	(7 226,21)	XS1498935391
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV5,872049-12-29	EUR	430 528,00	12 565,49	432 617,57	2 089,57	XS1323897725
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS1,132023-09-26	EUR	504 150,00	159,41	492 765,04	(11 384,96)	XS1492691008
OBLIGACION ORANGE SA3,882021-01-14	EUR	586 240,00	(36 537,74)	592 924,59	6 684,59	XS0563306314
OBLIGACION OI EUROPEAN GROUP3,132024-11-15	EUR	496 250,00	1 122,17	493 500,96	(2 749,04)	XS1405765907
OBLIGACION BOMBARDIER INC6,132021-05-15	EUR	358 172,50	2 423,46	355 852,73	(2 319,77)	XS0552915943
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE2,252020-09-25	EUR	815 325,00	(40 032,75)	823 677,34	8 352,34	XS0834386228
OBLIGACION ORIGIN ENERGY FIN LT2,882019-10-11	EUR	409 156,00	(5 302,93)	415 758,98	6 602,98	XS0841018004
OBLIGACION ELEC DE FRANCE5,382049-12-29	EUR	392 705,84	20 076,45	408 603,33	15 897,49	FR0011401751
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC6,752019-10-14	EUR	1 222 930,00	(63 302,78)	1 232 057,90	9 127,90	XS0953215349
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE7,632049-09-29	EUR	715 177,71	9 121,05	685 610,57	(29 567,14)	XS0972588643
OBLIGACION SABIC CAPITAL I BV2,752020-11-20	EUR	623 824,67	(13 418,16)	640 609,58	16 784,91	XS0995811741
OBLIGACION BAUSCH HEALTH COS IN4,502023-05-15	EUR	998 920,00	6 342,50	946 232,50	(52 687,50)	XS1205619288
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA)3,602021-02-26	EUR	1 147 334,20	69 014,25	1 225 087,45	77 753,25	XS1038646078

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132522

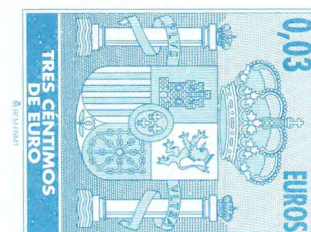
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SES SA4,632049-12-29	EUR	495 675,00	23 018,32	501 029,97	5 354,97	XS1405777746
OBLIGACION ENBW ENERGIE BADEN-W3,632076-04-02	EUR	567 354,00	16 578,10	618 127,71	50 773,71	XS1044811591
OBLIGACION ALDESA FINANCIAL SE7,252021-04-01	EUR	591 843,00	20 696,37	285 045,13	(306 797,87)	XS1028959754
OBLIGACION ALTICE SA7,252022-05-15	EUR	1 217 334,50	40 100,54	1 158 296,34	(59 038,16)	XS1061642317
OBLIGACION BHARTI AIRTEL INTERN3,382021-05-20	EUR	1 066 097,33	(18 586,07)	1 045 240,86	(20 856,47)	XS1028954953
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS4,002022-07-15	EUR	731 979,50	(2 701,38)	768 923,71	36 944,21	XS1084050316
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N3,882049-06-14	EUR	704 263,00	14 598,07	629 312,94	(74 950,06)	XS1629774230
OBLIGACION LGE HOLDCO VI BV7,132024-05-15	EUR	566 460,00	(8 596,82)	536 019,95	(30 440,05)	XS1028411152
OBLIGACION INEOS FINANCE PLC4,002023-05-01	EUR	603 174,00	3 942,43	600 434,90	(2 739,10)	XS1117296209
BONO SBERBANK (SB CAP SA)3,352019-11-15	EUR	1 044 420,00	(18 644,06)	1 036 849,00	(7 571,00)	XS1082459568
OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD4,002027-01-15	EUR	543 442,50	9 211,88	549 290,32	5 847,82	XS1117297603
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN4,252022-07-13	EUR	623 065,00	(52 923,64)	628 784,12	5 719,12	XS0525787874
OBLIGACION MATTERHORN TELECOM3,882022-05-01	EUR	841 955,36	9 382,59	822 963,50	(18 991,86)	XS1219465728
OBLIGACION ORANGE SA5,002049-10-29	EUR	501 570,00	6 036,67	533 086,21	31 516,21	XS1115498260
OBLIGACION ZF NA CAPITAL2,752023-04-27	EUR	495 625,00	11 192,87	516 249,60	20 624,60	DE000A14J7G6
OBLIGACION ORANO SA4,382019-11-06	EUR	1 252 314,00	13 810,27	1 262 880,31	10 566,31	FR0010817452
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA3,252023-01-16	EUR	1 739 880,55	10 891,31	1 664 461,24	(75 419,31)	XS1169832810
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV4,252022-03-01	EUR	911 070,00	(59 484,82)	923 735,09	12 665,09	XS0752092311
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS3,382025-05-15	EUR	496 865,00	3 198,89	500 910,49	4 045,49	XS1227287221
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE1,252025-06-03	EUR	578 682,00	11 552,10	609 151,52	30 469,52	FR0012766889
OBLIGACION TENNET HOLDING BV0,882021-06-04	EUR	493 890,00	6 101,61	505 630,51	11 740,51	XS1241581179
OBLIGACION SYNLAB BONDCO PLC6,252022-07-01	EUR	1 394 199,00	31 057,66	1 384 520,47	(9 678,53)	XS1117292984
OBLIGACION HEINZ (H.J.)2,002023-06-30	EUR	765 488,40	2 077,98	781 771,16	16 282,76	XS1253558388
OBLIGACION IMP TOBACCO FIN2,252021-02-26	EUR	721 323,75	271,67	735 467,74	14 143,99	XS1040508167
OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG3,382022-04-01	EUR	989 280,00	13 891,60	1 002 592,15	13 312,15	XS1117298676
OBLIGACION ELIS SA3,002022-04-30	EUR	744 650,60	6 698,37	751 491,63	6 841,03	XS1225112272
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>169 804 402,96</b>	<b>1 760 598,05</b>	<b>163 035 346,75</b>	<b>(6 769 056,21)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>170 154 175,46</b>	<b>1 763 120,18</b>	<b>163 387 697,96</b>	<b>(6 766 477,50)</b>	

CLASE 8.ª



0N6132523

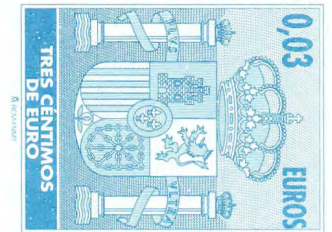
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Ventas al contado</b>				
OBLIGACION TENNET HOLDING BV0,882021-06-04	EUR	509 495,00	509 215,00	2/01/2019
BONO Tesoro Español0,752021-07-30	EUR	409 540,00	409 404,00	2/01/2019
<b>TOTALES Ventas al contado</b>		<b>919 035,00</b>	<b>918 619,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>919 035,00</b>	<b>918 619,00</b>	

CLASE 8.ª



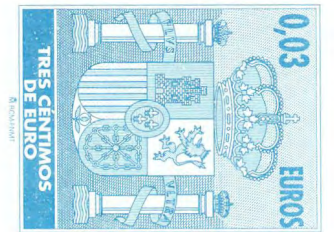
0N6132524

**SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN**

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Deuda pública</b>						
BONO Tesoro Español 0,75 2021-07-30	EUR	8 224 994,29	(12 013,10)	8 226 368,17	1 373,88	ES00000128B8
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>8 224 994,29</b>	<b>(12 013,10)</b>	<b>8 226 368,17</b>	<b>1 373,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 224 994,29</b>	<b>(12 013,10)</b>	<b>8 226 368,17</b>	<b>1 373,88</b>	

CLASE 8.ª



0N6132525

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION NYRSTAR NETHERLANDS 6,88 2024-03-15	EUR	247 185,00	4 483,02	264 440,00	17 255,00	XS1574789746
OBLIGACION TEREOS FINANCE GROUP 4,13 2023-06-16	EUR	298 793,48	6 895,81	316 332,20	17 538,72	FR0013183571
BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12	EUR	747 232,50	1 572,48	750 639,20	3 406,70	XS1548436556
OBLIGACION ALLIANZ AG 3,10 2047-07-06	EUR	702 163,00	10 492,92	765 676,13	63 513,13	DE000A2DAHNE
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 0,25 2021-01-17	EUR	226 212,44	487,20	227 009,72	797,28	XS1548792420
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	700 994,00	10 075,17	723 425,66	22 431,66	XS1550951211
BONO LINDE FINANCE 0,25 2022-01-18	EUR	598 200,00	1 764,87	603 681,16	5 481,16	XS1518704900
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	989 160,00	14 466,33	1 022 745,59	33 585,59	XS1551306951
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-04-18	EUR	297 987,00	6 228,36	308 880,59	10 893,59	XS1551726810
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	999 050,00	14 338,56	1 032 549,52	33 499,52	DE000DL19TA6
OBLIGACION FRESENIUS FIN IRE PL 1,50 2024-01-30	EUR	501 635,00	5 752,76	517 625,80	15 990,80	XS1554373248
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 1,38 2027-01-30	EUR	495 705,00	6 671,12	509 763,81	14 058,81	XS1557095616
BONO ANZ NEW ZEALAND INTL 0,40 2022-03-01	EUR	749 625,00	2 566,74	750 712,61	1 087,61	XS1572429030
OBLIGACION QUINTILES IMS INC 3,25 2025-03-15	EUR	500 585,00	3 989,57	516 370,01	15 785,01	XS1533922776
OBLIGACION ECOLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	495 040,00	6 030,78	503 872,92	8 832,92	XS1529859321
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 2,88 2019-04-15	EUR	507 790,00	9 837,40	506 932,33	(857,67)	XS0765295828
BONO GENERAL ELECTRIC CO 0,38 2022-05-17	EUR	633 835,16	1 503,66	633 258,70	(576,46)	XS1612542669
OBLIGACION TELENET FINAN V LUX 6,75 2024-08-15	EUR	2 474 800,00	41 621,51	2 414 956,62	(59 843,38)	XS0783935306
OBLIGACION NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	714 035,00	1 819,32	704 565,56	(9 469,44)	XS1603948032
OBLIGACION GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	712 040,00	3 606,18	710 893,93	(1 146,07)	XS1598757760
OBLIGACION MOBILUX FINANCE SAS 5,50 2024-11-15	EUR	527 355,00	2 317,13	530 405,37	3 050,37	XS1512670412
BONO PFIZER 0,25 2022-03-06	EUR	597 024,00	1 717,31	599 389,57	2 365,57	XS1574157357
OBLIGACION NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	898 329,00	18 407,79	924 056,43	25 727,43	FR0013248713
BONO ING GROEP NV 0,75 2022-03-09	EUR	990 640,00	7 586,72	1 011 976,02	21 336,02	XS1576220484
OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,00 2078-04-04	EUR	300 498,00	6 650,09	316 940,10	16 442,10	XS1590787799
BONO FCE BANK PLC 0,17 2020-08-26	EUR	444 648,24	1 083,69	445 314,58	666,34	XS1590503279
OBLIGACION SPIE SA 3,13 2024-03-22	EUR	300 459,00	6 278,90	315 340,62	14 881,62	FR0013245263
OBLIGACION MPT OPER PARTNERSP/F 3,33 2025-03-24	EUR	499 455,00	11 410,34	529 929,18	30 474,18	XS1523028436
BONO PRICELINE GROUP INC 0,80 2022-03-10	EUR	495 580,00	3 940,94	505 222,90	9 642,90	XS1577747782
OBLIGACION TELEKOM FINANZMANA 1,50 2026-12-07	EUR	492 410,00	1 235,07	512 443,08	20 033,08	XS1405762805
OBLIGACION KIRK BEAUTY ONE GMBH 8,75 2023-07-15	EUR	1 096 500,00	31 953,12	1 076 611,05	(19 888,95)	XS1251078694
OBLIGACION ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 2024-08-15	EUR	1 002 340,00	12 808,85	1 068 816,15	66 476,15	XS1468662801
OBLIGACION PRO-GEST SPA 3,25 2024-12-15	EUR	593 190,00	936,17	594 962,50	1 772,50	XS1733958927
OBLIGACION PEPSICO INC 0,88 2028-07-18	EUR	605 226,00	1 770,38	581 063,29	(24 162,71)	XS1446746189
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5,87 2049-12-29	EUR	430 528,00	12 952,42	480 718,64	50 190,64	XS1323897725

CLASE 8.ª



0N6132526

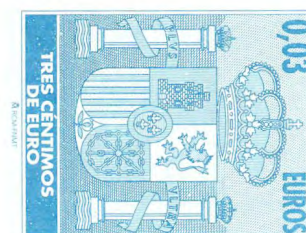
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	796 744,00	2 056,80	803 540,46	6 796,46	XS1458405898
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,98 2021-05-26	EUR	476 004,00	(7 567,34)	486 601,74	10 597,74	FR0011052661
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE 4,50 2025-01-15	EUR	506 110,00	9 502,96	522 939,54	16 829,54	XS1169920193
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	308 133,00	5 365,96	304 620,71	(3 512,29)	XS1468525057
OBLIGACION AXALTA COATING SYSTE 4,25 2024-08-15	EUR	260 900,00	1 696,82	269 200,06	8 300,06	XS1468538035
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 1,10 2036-09-02	EUR	296 274,00	14 102,28	258 503,65	(37 770,35)	XS1485643610
OBLIGACION NORDEA BANK AB 1,00 2026-09-07	EUR	501 195,00	1 415,98	504 304,36	3 109,36	XS1486520403
OBLIGACION SANTANDER UK GR HOL 1,13 2023-09-08	EUR	501 165,00	1 535,74	506 626,11	5 461,11	XS1487315860
OBLIGACION COMMERZBANK 0,50 2023-09-13	EUR	735 877,50	3 676,32	739 531,04	3 653,54	DE000CZ40LR5
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 0,63 2028-09-20	EUR	495 855,00	1 293,74	478 349,55	(17 505,45)	XS1492825481
BONO THOMAS COOK PLC 6,25 2022-06-15	EUR	257 387,50	(580,71)	270 884,25	13 496,75	XS1531306717
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	596 958,00	1 642,32	587 512,31	(9 445,69)	FR0013213295
OBLIGACION MYLAN NV (NL) 2,25 2024-11-22	EUR	403 360,00	514,48	416 387,16	13 027,16	XS1492457665
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA) 3,13 2023-11-17	EUR	981 560,00	6 364,12	1 054 273,00	72 713,00	XS1521039054
OBLIGACION OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	496 250,00	1 514,86	526 003,27	29 753,27	XS1405765907
OBLIGACION DANONE 0,71 2024-11-03	EUR	496 450,00	1 058,67	499 414,65	2 964,65	FR0013216918
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	488 708,00	5 578,39	502 749,69	14 041,69	XS1509006380
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 0,83 2024-09-19	EUR	802 776,00	1 429,70	803 484,05	708,05	XS1492671158
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17	EUR	991 840,00	4 491,79	986 653,96	(5 186,04)	XS1505554771
OBLIGACION IMS HEALTH INCORPORA 3,50 2024-10-15	EUR	403 452,00	1 615,98	418 344,69	14 892,69	XS1492822033
OBLIGACION DEA FINANCE SA 7,50 2022-10-15	EUR	300 000,00	2 891,53	335 845,97	35 845,97	XS1498935391
OBLIGACION TOTAL 3,37 2049-12-29	EUR	299 427,00	2 355,73	328 891,65	29 464,65	XS1501166869
BONO SANTANDER CON BNK AS 0,25 2019-09-30	EUR	300 243,00	86,64	301 182,40	939,40	XS1496344794
OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	504 150,00	744,01	503 410,44	(739,56)	XS1492691008
OBLIGACION ZIGGO SECURED FIN 4,25 2027-01-15	EUR	301 917,00	5 478,67	311 675,08	9 758,08	XS1493836461
BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	995 700,00	1 942,26	1 006 173,36	10 473,36	XS1616411036
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,13 2026-10-24	EUR	1 004 690,00	3 405,01	1 057 373,89	52 683,89	XS1508450688
OBLIGACION BASF SE 0,88 2027-11-15	EUR	296 466,00	371,57	296 032,25	(433,75)	XS1718418103
OBLIGACION NIDDA HEATLHCARE HOL 3,50 2024-09-30	EUR	433 946,37	3 413,12	432 818,63	(1 127,74)	XS1690644668
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,75 2022-10-03	EUR	100 014,00	181,56	100 177,32	163,32	XS1693260702
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	1 307 527,00	2 478,15	1 298 330,70	(9 196,30)	FR0013286838
OBLIGACION SUMITOMO MITSUI FIN. 0,93 2024-10-11	EUR	250 147,50	511,42	249 974,26	(173,24)	XS1694219780
BONO THREEAB OPTIQUE DV 4,00 2023-10-01	EUR	402 184,00	12 017,71	394 698,73	(7 485,27)	XS1577949149
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 2,88 2024-11-01	EUR	168 798,59	782,35	171 678,71	2 880,12	XS1577948174
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	130 000,00	1 471,97	130 830,53	830,53	XS1700480160
OBLIGACION EUROPCAR DRIVE DAC 4,13 2024-11-15	EUR	165 000,00	899,79	160 421,14	(4 578,86)	XS1706202592

CLASE 8ª



0N6132527

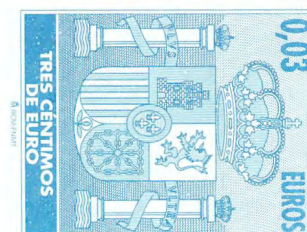
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION STEDIN HOLDING NV 0,88 2025-10-24	EUR	199 624,00	333,11	200 410,92	786,92	XS1705553250
OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL 1,25 2029-11-02	EUR	407 868,00	704,70	404 287,52	(3 580,48)	XS1707075328
OBLIGACION DANONE 1,75 2049-06-23	EUR	301 542,00	878,68	301 399,10	(142,90)	FR0013292828
OBLIGACION TAKKO LUX 2SCA 5,38 2023-11-15	EUR	837 250,00	6 696,45	828 525,95	(8 724,05)	XS1710653137
OBLIGACION CONSTELLIUM NV 4,25 2026-02-15	EUR	200 000,00	1 143,76	201 060,41	1 060,41	XS1713568811
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,25 2024-05-22	EUR	599 682,00	4 676,78	609 677,60	9 995,60	DE000A19HCW0
BONO RAFFINERIE HEIDE GMB 6,39 2022-12-01	EUR	505 320,00	2 509,03	517 798,03	12 478,03	XS1729059862
BONO PLATIN 1426 GMBH 5,38 2023-06-15	EUR	399 048,00	541,28	399 340,22	292,22	XS1735583095
OBLIGACION OMV AG 1,00 2026-12-14	EUR	397 288,00	198,57	394 263,73	(3 024,27)	XS1734689620
OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2026-02-01	EUR	499 655,00	716,19	499 992,56	337,56	XS1734328799
BONO PRAGUE CE S.A.R.L. 10,00 2022-12-15	EUR	720 000,00	3 618,03	722 820,30	2 820,30	XS1734230391
BONO SAFARI HOLDING VERWA 5,38 2022-11-30	EUR	429 274,56	3 343,28	430 135,30	860,74	XS1713475058
BONO BNZ INTL FUNDING/LON 0,50 2023-05-13	EUR	498 150,00	371,51	496 057,26	(2 092,74)	XS1717012014
BONO ENERGY PRO AS 4,00 2022-12-07	EUR	411 032,00	901,79	410 810,26	(221,74)	XS1731657141
OBLIGACION UNITED PARCEL SERVIC 0,38 2023-11-15	EUR	595 638,00	389,28	592 754,61	(2 883,39)	XS1718480327
OBLIGACION ORSTED A/S 2,25 3017-11-24	EUR	200 600,00	93,67	203 962,49	3 362,49	XS1720192696
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	167 739,68	272,98	167 819,85	80,17	XS1724626699
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,00 2021-07-21	EUR	499 180,00	24,40	497 610,60	(1 569,40)	XS1720639779
OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 4,25 2024-11-15	EUR	501 600,00	2 453,62	508 678,60	7 078,60	XS1717590563
OBLIGACION TITAN GLOBAL FINANCE 2,38 2024-11-16	EUR	100 010,00	272,52	100 025,71	15,71	XS1716212243
BONO NORDEA BANK AB 0,17 2021-09-27	EUR	1 014 860,00	(956,82)	1 015 415,82	555,82	XS1689534029
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 0,63 2024-12-13	EUR	997 710,00	322,74	989 325,48	(8 384,52)	XS1732232340
BONO SUMITOMO MITSUI FIN. 0,12 2022-06-14	EUR	250 395,00	(30,41)	251 649,93	1 254,93	XS1621087359
OBLIGACION AVANTOR INC 4,75 2024-10-01	EUR	299 333,16	3 058,11	295 252,26	(4 080,90)	XS1687277985
BONO CMF SPA 9,00 2022-06-15	EUR	295 641,00	1 527,35	302 366,65	6 725,65	XS1642816554
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,02 2019-07-06	EUR	500 755,00	(159,47)	501 259,55	504,55	XS1642545690
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,08 2025-06-26	EUR	1 252 637,50	6 748,67	1 264 985,44	12 347,94	XS1637863629
BONO BRITISH TELECOM PLC 0,50 2022-06-23	EUR	497 970,00	1 259,51	500 178,71	2 208,71	XS1637332856
BONO CMA CGM SA 6,50 2022-07-15	EUR	254 687,50	6 573,00	264 090,19	9 402,69	XS1647100848
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2049-06-14	EUR	704 263,00	14 688,37	739 829,64	35 566,64	XS1629774230
BONO HEMA BONDCO I BV 6,25 2022-07-15	EUR	843 922,50	11 507,66	867 594,69	23 672,19	XS1647643110
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 1,50 2027-06-14	EUR	497 670,00	4 211,56	501 308,03	3 638,03	XS1629387462
OBLIGACION LOXAM SAS 3,50 2023-05-03	EUR	524 385,00	2 986,11	521 303,06	(3 081,94)	XS1401324972
BONO BECTON DICKINSON & C 0,37 2019-06-06	EUR	401 292,00	470,20	401 824,64	532,64	XS1622560842
OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	988 410,00	9 697,72	1 021 134,47	32 724,47	XS1617830721
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2020-05-26	EUR	749 887,50	21,90	750 525,60	638,10	FR0013257607

CLASE 8.ª



0N6132528

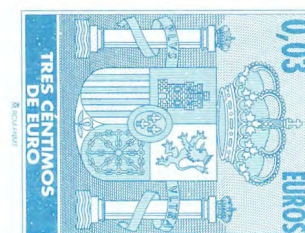
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EIRCOM FINANCE DAC 4,50 2022-05-31	EUR	1 255 888,75	3 568,49	1 293 556,51	37 667,76	XS1432395785
OBLIGACION UPCB FINANCE VII LTD 3,63 2029-06-15	EUR	403 012,00	7 340,46	398 644,04	(4 367,96)	XS1634252628
BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12	EUR	599 706,00	43 196,43	555 759,57	(43 946,43)	XS1681518962
OBLIGACION SWEDBANK AB 1,00 2027-11-22	EUR	497 190,00	678,97	498 225,28	1 035,28	XS1617859464
OBLIGACION VIRIDIAN GRP FINANCE 4,00 2025-09-15	EUR	167 339,01	1 661,57	166 419,85	(919,16)	XS1684813493
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2025-09-18	EUR	447 783,50	2 138,38	451 457,18	3 673,68	XS1686846061
OBLIGACION SOFTBANK CORP 3,13 2025-09-19	EUR	495 775,00	4 522,25	492 511,43	(3 263,57)	XS1684385161
OBLIGACION ASAHI GROUP HOLDINGS 1,15 2025-09-19	EUR	400 812,00	1 112,91	400 718,30	(93,70)	XS1577951715
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 2,75 2028-07-14	EUR	1 537 575,00	18 983,24	1 525 684,09	(11 890,91)	XS1645495349
OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2025-10-01	EUR	312 193,44	2 491,23	314 652,44	2 459,00	XS1679781424
BONO ENGIE 0,38 2023-02-28	EUR	498 540,00	550,56	498 142,32	(397,68)	FR0013284247
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,20 2021-09-13	EUR	1 246 675,00	992,12	1 249 629,46	2 954,46	DE000A19NY87
OBLIGACION KIMBERLY-CLARK CORP 0,63 2024-09-07	EUR	500 320,00	967,68	497 636,91	(2 683,09)	XS1679515038
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 0,50 2023-09-06	EUR	495 815,00	1 009,93	493 669,59	(2 145,41)	XS1677902162
BONO IPD 3 BV 4,50 2022-07-15	EUR	204 016,00	15 127,12	196 769,88	(7 246,12)	XS1577954149
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	497 960,00	3 081,95	502 159,08	4 199,08	XS1652512457
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 1,40 2026-01-23	EUR	399 960,00	2 446,10	401 108,69	1 148,69	XS1651071877
OBLIGACION KRONOS INTERNATIONAL 3,75 2025-09-15	EUR	101 561,00	1 005,66	103 166,92	1 605,92	XS1680281133
BONO ISS GLOBAL A/S 1,13 2020-01-09	EUR	600 935,00	6 032,26	611 183,30	10 248,30	XS1145526585
OBLIGACION COTT FINANCE CORP 5,50 2024-07-01	EUR	256 687,50	5 822,40	271 676,91	14 989,41	XS1436943309
OBLIGACION BHARTI AIRTEL INTERN 3,38 2021-05-20	EUR	1 066 097,33	(7 727,67)	1 116 732,46	50 635,13	XS1028954953
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,75 2021-05-24	EUR	300 268,00	3 035,01	314 594,76	14 326,76	XS1070075988
BONO AMERICA MOVIL SAB 1,00 2018-06-04	EUR	911 422,00	(4 694,42)	913 310,50	1 888,50	XS1074479384
BONO THE ROYAL BANK SC GR 1,63 2019-06-25	EUR	1 219 392,00	706,07	1 237 879,19	18 487,19	XS1080952960
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 4,00 2022-07-15	EUR	731 979,50	1 599,79	787 295,54	55 316,04	XS1084050316
OBLIGACION BOPARAN FINANCE PLC 4,38 2021-07-15	EUR	552 381,00	29 417,36	530 008,06	(22 372,94)	XS1082473395
OBLIGACION ORIGIN ENERGY FIN LT 4,00 2074-09-16	EUR	593 730,00	7 239,96	625 629,66	31 899,66	XS1109795176
OBLIGACION ORANGE SA 5,00 2049-10-29	EUR	501 570,00	6 073,96	592 678,92	91 108,92	XS1115498260
OBLIGACION GLENCORE FINAN DUBAI 2,63 2018-11-19	EUR	1 033 600,00	(21 995,16)	1 048 285,71	14 685,71	XS0857215346
OBLIGACION LGE HOLDCO VI BV 7,13 2024-05-15	EUR	566 460,00	(77,03)	552 930,16	(13 529,84)	XS1028411152
OBLIGACION SCHAEFFLER FINANCE 3,50 2022-05-15	EUR	712 131,00	2 998,31	712 223,19	92,19	XS1067864022
OBLIGACION SFR GR SA 5,63 2024-05-15	EUR	715 981,00	12 395,16	730 762,47	14 781,47	XS1028956149
OBLIGACION ALDESA FINANCIAL SE 7,25 2021-04-01	EUR	591 843,00	17 766,03	564 347,47	(27 495,53)	XS1028959754
OBLIGACION ALTICE FINANCING SA 5,25 2023-02-15	EUR	412 500,00	2 592,54	418 747,13	6 247,13	XS1181246775
OBLIGACION AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	746 365,00	4 222,67	768 552,67	22 187,67	XS1196373507
OBLIGACION TOTAL 2,63 2049-12-29	EUR	947 526,00	23 621,97	1 050 588,71	103 062,71	XS1195202822

CLASE 8ª



0N6132529

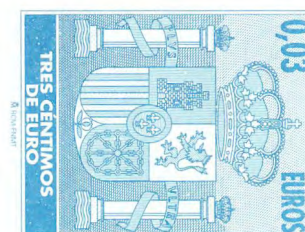
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TDC A/S 1,75 2027-02-27	EUR	847 614,19	13 020,82	858 755,48	11 141,29	XS1196041419
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,11 2023-02-16	EUR	1 000 600,00	9 463,02	1 031 988,95	31 388,95	XS1190973559
OBLIGACION PATERNOSTER HOLDING 8,50 2023-02-15	EUR	350 651,00	10 879,26	363 989,99	13 338,99	XS1188024548
OBLIGACION UNITYMEDIA HESSENNRW 5,13 2023-01-21	EUR	1 147 292,91	6 367,35	1 129 185,47	(18 107,44)	XS0877974062
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	601 930,28	5 267,61	614 122,11	12 191,83	XS1186131717
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 1,63 2024-03-01	EUR	514 001,87	4 368,93	525 115,45	11 113,58	XS1146282634
BONO NYRSTAR NETHERLANDS 8,50 2019-09-15	EUR	1 543 959,79	55 939,43	1 691 827,65	147 867,86	XS1107268135
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	494 590,00	6 135,71	509 578,74	14 988,74	XS1178105851
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	497 880,29	5 904,30	513 994,60	16 114,31	XS1171541813
OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B 1,38 2025-01-21	EUR	707 114,80	7 202,21	716 968,02	9 853,22	XS1170307414
BONO GE CAPITAL EURO FUND 0,05 2020-01-21	EUR	600 006,00	25,38	603 207,27	3 201,27	XS1169331367
OBLIGACION ENBW ENERGIE BADEN-W 3,63 2076-04-02	EUR	567 354,00	16 438,85	645 218,96	77 864,96	XS1044811591
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	495 850,91	4 960,05	505 733,44	9 882,53	XS1188094673
BONO GAZPROM NEFT (GPN C) 2,93 2018-04-26	EUR	780 378,00	33 181,15	788 665,80	8 287,80	XS0922296883
OBLIGACION HT1 FUNDING GMBH 1,84 2049-06-29	EUR	303 557,50	9 556,55	334 439,08	30 881,58	DE000A0KAAA7
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2022-07-13	EUR	623 065,00	(36 169,56)	634 700,04	11 635,04	XS0525787874
OBLIGACION ENI SPA 4,00 2020-06-29	EUR	565 486,67	(24 218,91)	583 205,90	17 719,23	XS0521000975
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2021-01-14	EUR	586 240,00	(21 468,95)	596 750,80	10 510,80	XS0563306314
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,25 2022-03-01	EUR	911 070,00	(36 282,50)	931 642,77	20 572,77	XS0752092311
OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	719 394,00	18 472,34	784 547,01	65 153,01	FR0010817452
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE 2,25 2020-09-25	EUR	815 325,00	(28 124,35)	828 096,44	12 771,44	XS0834386228
OBLIGACION ORIGIN ENERGY FIN LT 2,88 2019-10-11	EUR	409 156,00	(3 636,22)	425 840,27	16 684,27	XS0841018004
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	1 122 850,00	(75 053,39)	1 123 561,75	711,75	IT0004794142
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	747 535,38	(7 560,24)	764 625,68	17 090,30	XS0875796541
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	785 411,69	40 010,65	902 100,91	116 689,22	FR0011401751
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 6,13 2049-03-29	EUR	546 023,57	7 585,43	521 351,21	(24 672,36)	XS0903872355
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	1 620 471,25	(28 102,90)	1 625 480,64	5 009,39	XS0906420574
OBLIGACION ALTICE SA 7,25 2022-05-15	EUR	640 074,50	17 913,34	658 293,04	18 218,54	XS1061642317
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,56 2023-01-25	EUR	875 902,36	26 673,77	909 155,05	33 252,69	FR0011400571
OBLIGACION IMP TOBACCO FIN 2,25 2021-02-26	EUR	721 323,75	4 045,82	749 970,59	28 646,84	XS1040508167
OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA) 3,60 2021-02-26	EUR	1 147 334,20	60 424,93	1 268 908,77	121 574,57	XS1038646078
OBLIGACION SAFARI HOLDING VERWA 8,25 2021-02-15	EUR	476 807,48	8 150,01	481 979,81	5 172,33	XS1029172514
OBLIGACION FRESENIUS SE 4,00 2024-02-01	EUR	903 625,00	(17 713,60)	966 694,04	63 069,04	XS1026109204
BONO VIVACOM 6,63 2018-11-15	EUR	1 001 736,92	7 476,68	1 000 064,57	(1 672,35)	XS0994993037
OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL 1,75 2020-03-19	EUR	716 236,40	(4 303,26)	729 888,00	13 651,60	XS0906815088
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 2,10 2020-11-16	EUR	300 536,00	455,87	315 776,84	15 240,84	XS0993266625

CLASE 8.ª



0N6132530

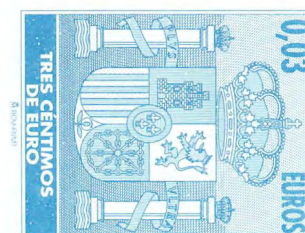
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	840 916,00	(30 689,70)	846 505,81	5 589,81	XS0808636244
OBLIGACION SINOPEC GRP OVE 2013 2,63 2020-10-17	EUR	297 567,00	3 002,34	317 221,81	19 654,81	XS0982303785
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 7,63 2049-09-29	EUR	715 177,71	10 356,21	721 539,41	6 361,70	XS0972588643
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	592 750,00	(48 170,91)	611 138,24	18 388,24	XS0953215349
OBLIGACION COCA-COLA HBC FINANC 2,38 2020-06-18	EUR	475 568,47	(7 361,39)	486 122,43	10 553,96	XS0944362812
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29	EUR	866 822,00	(31 871,08)	876 295,98	9 473,98	XS0934042549
OBLIGACION MOODYS CORPORATION 1,75 2027-03-09	EUR	510 960,59	4 755,28	517 729,58	6 768,99	XS1117298163
OBLIGACION SABIC CAPITAL I BV 2,75 2020-11-20	EUR	935 737,00	(13 481,85)	978 811,99	43 074,99	XS0995811741
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,63 2020-03-17	EUR	508 785,00	(1 080,98)	510 480,30	1 695,30	BE6285451454
OBLIGACION PROGROUPO AG 5,13 2022-05-01	EUR	631 158,00	(3 031,11)	631 008,69	(149,31)	DE000A161GC3
OBLIGACION VERISURE HOLDING AB 6,00 2022-11-01	EUR	460 687,50	1 593,25	482 522,75	21 835,25	XS1310477895
BONO CARNIVAL CORP 1,13 2019-11-06	EUR	498 820,00	1 478,45	509 284,15	10 464,15	XS1317296421
BONO MERCURY BONDCO 8,25 2021-05-30	EUR	496 310,00	4 767,70	517 709,80	21 399,80	XS1318392864
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING SW 1,75 2022-11-16	EUR	400 876,00	609,34	423 849,67	22 973,67	CH0302790123
OBLIGACION ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	499 745,00	3 369,67	522 666,58	22 921,58	XS1117279452
OBLIGACION OMV AG 6,25 2049-12-29	EUR	394 800,00	1 600,79	501 122,06	106 322,06	XS1294343337
OBLIGACION ENTERTAINMENT ONE LT 6,88 2022-12-15	GBP	344 723,18	9 223,72	301 944,69	(42 778,49)	XS1319821432
OBLIGACION BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	570 870,00	6 994,99	580 368,07	9 498,07	XS1330978567
BONO VONOVIA FINANCE BV 1,63 2020-12-15	EUR	497 995,00	1 156,93	520 339,23	22 344,23	DE000A18V138
OBLIGACION DUFY FINANCE SCA 4,50 2023-08-01	EUR	1 066 400,00	14 872,16	1 051 452,84	(14 947,16)	XS1266592457
OBLIGACION CONSTELLIUM NV 4,63 2021-05-15	EUR	738 744,00	20 577,76	799 751,24	61 007,24	XS1064882316
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10	EUR	512 529,96	3 345,07	518 898,86	6 368,90	XS1362373570
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	599 526,00	5 099,25	613 867,82	14 341,82	XS1197269647
OBLIGACION HUNTSMAN INTERNATION 4,25 2025-04-01	EUR	892 265,62	11 375,29	1 024 359,96	132 094,34	XS1395182683
OBLIGACION SES SA 4,63 2049-12-29	EUR	495 675,00	22 972,81	536 275,48	40 600,48	XS1405777746
OBLIGACION THE CHEMOURS CO 6,13 2023-05-15	EUR	624 670,80	9 447,28	684 431,78	59 760,98	XS1382783527
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 1,13 2024-05-26	EUR	396 868,00	3 290,28	406 437,72	9 569,72	XS1415535340
BONO CORRAL PETROLEUM HOL 11,75 2021-05-15	EUR	517 850,30	40 855,77	601 771,72	83 921,42	XS1400707771
BONO ASTRAZENECA 0,25 2021-05-12	EUR	497 700,00	1 545,40	499 482,55	1 782,55	XS1411403709
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,75 2023-08-25	EUR	501 680,00	2 646,12	528 457,37	26 777,37	XS1372838679
OBLIGACION UNILEVER NV 1,13 2028-04-29	EUR	498 465,00	3 979,14	506 136,96	7 671,96	XS1403015156
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,88 2026-10-01	EUR	511 590,00	1 749,64	555 794,26	44 204,26	XS1378880253
OBLIGACION INFOR US INC 5,75 2022-05-15	EUR	503 800,00	2 437,60	514 131,15	10 331,15	XS1354235217
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,13 2026-04-14	EUR	498 180,00	4 307,54	503 889,72	5 709,72	XS1395057430
OBLIGACION SANOFI 1,13 2028-04-05	EUR	303 477,00	2 011,38	305 657,20	2 180,20	FR0013144003
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	407 000,00	5 662,46	436 719,29	29 719,29	XS1385395121

CLASE 8.ª



0N6132531

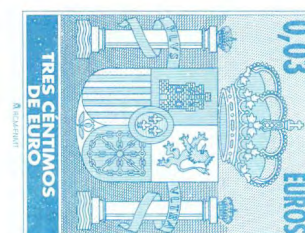
## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,38 2026-03-24	EUR	697 256,00	13 232,92	746 007,60	48 751,60	XS1385945131
OBLIGACION SOFTBANK CORP 4,75 2025-07-30	EUR	726 075,00	19 137,97	818 523,28	92 448,28	XS1266662334
OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	502 320,00	78 838,09	446 874,41	(55 445,59)	XS1409497283
OBLIGACION PETROBRAS GLOBAL FIN 3,75 2021-01-14	EUR	368 644,00	23 743,41	418 269,25	49 625,25	XS0982711987
BONO MERCK FIN SERVICES 0,75 2019-09-02	EUR	499 625,00	1 451,21	506 076,67	6 451,67	XS1284576581
OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD 4,00 2027-01-15	EUR	602 250,00	10 730,41	634 877,59	32 627,59	XS1117297603
OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,88 2027-03-31	EUR	434 820,00	7 489,89	432 093,47	(2 726,53)	XS1211044075
OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,38 2022-04-01	EUR	989 280,00	12 422,13	1 013 381,62	24 101,62	XS1117298676
OBLIGACION VRX ESCROW CORP 4,50 2023-05-15	EUR	998 920,00	6 260,58	893 774,42	(105 145,58)	XS1205619288
OBLIGACION MATTERHORN TELECOM 3,88 2022-05-01	EUR	841 955,36	8 261,86	862 317,23	20 361,87	XS1219465728
OBLIGACION UNITYMEDIA HESSENRW 5,75 2023-01-15	EUR	945 192,24	4 692,95	919 939,30	(25 252,94)	XS0862322947
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	497 885,00	7 444,36	527 952,15	30 067,15	XS1222590488
OBLIGACION TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	1 009 043,34	(1 464,75)	1 050 827,49	41 784,15	XS0992638220
OBLIGACION VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	399 728,00	9 428,63	406 082,99	6 354,99	XS1205618470
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 0,88 2023-10-13	EUR	493 245,00	3 083,64	500 773,28	7 528,28	XS1203854960
OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE 1,50 2022-03-16	EUR	744 379,50	11 098,25	774 360,11	29 980,61	XS1196817156
OBLIGACION CAMPOFRIO FOOD GROUP 3,38 2022-03-15	EUR	202 977,20	661,09	205 359,66	2 382,46	XS1117299211
OBLIGACION MAIN CAPITAL FUNDING 5,50 2049-06-29	EUR	453 201,00	17 705,88	514 027,13	60 826,13	DE000A0E4657
OBLIGACION STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26	EUR	495 545,00	6 494,42	499 714,00	4 169,00	XS1207005023
OBLIGACION MERLIN ENTERTAINMENT 2,75 2022-03-15	EUR	294 540,00	4 429,77	310 918,48	16 378,48	XS1204272709
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	972 841,26	8 782,60	993 154,63	20 313,37	XS1197832915
BONO GAZPROMBK (GPB FI) 3,98 2018-10-30	EUR	509 250,00	(2 666,78)	518 120,45	8 870,45	XS0987109658
OBLIGACION HEINZ (H.J.) 2,00 2023-06-30	EUR	1 275 814,00	7 028,96	1 324 761,28	48 947,28	XS1253558388
OBLIGACION SYNLAB BONDCO PLC 6,25 2022-07-01	EUR	1 394 199,00	39 448,41	1 426 268,72	32 069,72	XS1117292984
OBLIGACION TENNET HOLDING BV 0,88 2021-06-04	EUR	493 890,00	5 087,58	510 299,54	16 409,54	XS1241581179
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 3,25 2020-10-21	EUR	550 020,00	(20 826,38)	566 940,96	16 920,96	XS0985874543
OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 2025-06-03	EUR	578 682,00	9 495,97	617 771,65	39 089,65	FR0012766889
OBLIGACION MPT OPER PARTNERSP/F 4,00 2022-08-19	EUR	764 062,50	6 551,72	835 589,48	71 526,98	XS1278084147
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,38 2025-05-15	EUR	496 865,00	2 920,77	522 518,61	25 653,61	XS1227287221
OBLIGACION SILK BIDCO 7,50 2022-02-01	EUR	785 707,50	11 167,54	787 943,71	2 236,21	XS1180324037
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 189 330,55	18 722,89	1 222 478,99	33 148,44	XS1169832810
OBLIGACION NOVALIS SAS 3,00 2022-04-30	EUR	744 650,60	6 019,56	762 197,94	17 547,34	XS1225112272
BONO SINOPEC GRP OVE 2015 0,50 2018-04-27	EUR	747 427,50	4 823,89	749 066,56	1 639,06	XS1220876384
OBLIGACION ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	495 625,00	10 669,59	544 552,88	48 927,88	DE000A14J7G6

CLASE 8ª



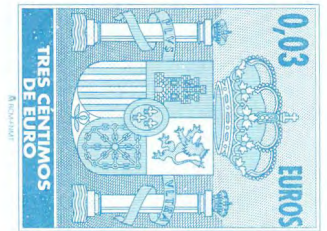
0N6132532

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NOMURA EUROPE FN 1,13 2020-06-03	EUR	394 280,00	5 492,11	406 505,26	12 225,26	XS1241710323
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>152 075 373,10</b>	<b>1 187 506,44</b>	<b>155 709 697,47</b>	<b>3 634 324,37</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>152 075 373,10</b>	<b>1 187 506,44</b>	<b>155 709 697,47</b>	<b>3 634 324,37</b>	

CLASE 8.ª



0N6132533

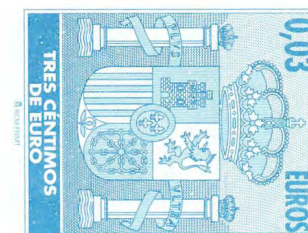
**SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN**

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2018-03-19	GBP	375 000,00	375 759,37	19/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>375 000,00</b>	<b>375 759,37</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>375 000,00</b>	<b>375 759,37</b>	

CLASE 8.ª



0N6132534



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



0N6132535

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6132536

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

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

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



CLASE 8.ª



ON6132537

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132538

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2018

---

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

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

### **Perspectiva para 2019**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6132539

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

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

---

#### **Evolución del Fondo durante 2018**

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.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



ON6132540

## SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 27 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de SABADELL 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:


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

#### FIRMANTES:

Cirus Andreu Cabot  
Presidente

José Antonio Pérez Roger  
Consejero/Director General

Mireya Giné Torrens  
Consejera



Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

Jean Llonch Andreu  
Consejero