

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



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 2017, 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 2017, 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 2017.

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 confirmaciones de las entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas 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 2017, 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 2017, 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la Comisión de Auditoría 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 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 requisitos 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 de fecha 20 de Marzo de 2018.

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 31 de Mayo de 2017 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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 2017, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

13 de abril de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03041
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 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.ª



ON2349410

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	175 253 933,26	171 633 231,70
Deudores	82 655,55	84 960,27
Cartera de inversiones financieras	165 111 558,98	164 902 553,34
Cartera interior	8 226 368,17	7 869 858,25
Valores representativos de deuda	8 226 368,17	7 869 858,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	155 709 697,47	155 322 257,63
Valores representativos de deuda	155 709 697,47	155 322 257,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 175 493,34	1 710 437,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 059 718,73	6 645 718,09
TOTAL ACTIVO	175 253 933,26	171 633 231,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2349411

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	174 925 522,22	171 376 974,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	174 925 522,22	171 376 974,77
Capital	-	-
Partícipes	164 831 756,42	154 904 025,02
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	17 876,32	17 876,32
Resultados de ejercicios anteriores	5 090 769,57	5 090 769,57
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	4 985 119,91	11 364 303,86
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	328 411,04	256 256,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	328 347,63	255 578,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	63,41	678,46
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	175 253 933,26	171 633 231,70
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	375 000,00	375 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	375 000,00	375 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	3 666 490,46
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	-	3 666 490,46
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	375 000,00	4 041 490,46

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2349412

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 810 919,90)	(1 778 868,35)
Comisión de gestión	(1 638 746,09)	(1 608 932,06)
Comisión de depositario	(159 989,72)	(157 494,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 184,09)	(12 441,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 810 919,90)	(1 778 868,35)
Ingresos financieros	4 260 258,68	5 222 092,21
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 114 029,87	6 031 784,06
Por operaciones de la cartera interior	6 303,73	(17 559,75)
Por operaciones de la cartera exterior	2 107 726,14	6 049 343,81
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(670,17)	(2 560,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	472 776,18	1 969 612,20
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	31 051,16	(70 664,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	311 506,58	1 780 306,96
Resultados por operaciones con derivados	130 218,44	259 969,63
Otros	-	-
Resultado financiero	6 846 394,56	13 220 927,91
Resultado antes de impuestos	5 035 474,66	11 442 059,56
Impuesto sobre beneficios	(50 354,75)	(77 755,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 985 119,91	11 364 303,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

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)



CLASE 8.^a



ON2349413

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 participes y accionistas			-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-		
Total de ingresos y gastos reconocidos			4 985 119,91		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	154 904 025,02	17 876,32	5 090 769,57	11 364 303,86	171 376 974,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	154 904 025,02	17 876,32	5 090 769,57	11 364 303,86	171 376 974,77
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 participes					
Suscripciones	179 257 160,51	-	-	-	179 257 160,51
Reembolsos	(180 693 732,97)	-	-	-	(180 693 732,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	164 831 756,42	17 876,32	5 090 769,57	4 985 119,91	174 925 522,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 364 303,86					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	145 421 795,75	17 876,32	5 090 769,57	(3 666 490,46)	146 863 951,18
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	11 364 303,86	145 421 795,75	17 876,32	5 090 769,57	(3 666 490,46)	146 863 951,18
Saldo al 31 de diciembre de 2015		145 421 795,75	17 876,32	5 090 769,57	(3 666 490,46)	146 863 951,18
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-
Saldo ajustado		145 421 795,75	17 876,32	5 090 769,57	(3 666 490,46)	146 863 951,18
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	11 364 303,86	11 364 303,86
Aplicación del resultado del ejercicio		(3 666 490,46)	-	-	3 666 490,46	-
Operaciones con participes						
Suscripciones		121 261 016,91	-	-	-	121 261 016,91
Reembolsos		(108 112 297,18)	-	-	-	(108 112 297,18)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		154 904 025,02	17 876,32	5 090 769,57	11 364 303,86	171 376 974,77

ON2349414



CLASE 8.ª



ON2349415

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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, 4ª Planta - Madrid 28050 (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de septiembre de 1990 con el número 194, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

La gestión y administración 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 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas cuatro 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 SGIIC.



CLASE 8.ª



ON2349416

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a registrar otras dos clases, quedando el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, juntamente con las clases previamente registradas, de la siguiente manera:

- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
 - Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2017.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



ON2349417

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON2349418

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

En los ejercicios 2016 y 2017, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier
Comisión de Gestión	1,30%	1,25%	0,95%	0,75%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 22 de julio de 2016, el Fondo ha registrado dos nuevas clases, aplicando una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,30%	1,25%	0,95%	0,75%	0,95%	1,125%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 18 de diciembre del 2017, la Sociedad Gestora aplica una comisión de gestión del 0,60% en la clase cartera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



ON2349420

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

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.ª



ON2349421

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2017 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



ON2349422

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0N2349423

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



0N2349424

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



0N2349425

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.^a



0N2349426

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 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



ON2349427

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.ª



0N2349428

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



ON2349429

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



0N2349430

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



ON2349431

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2349432

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



ON2349433

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	8 167,40	12 358,10
Administraciones Públicas deudoras	74 488,15	72 602,17
	<u>82 655,55</u>	<u>84 960,27</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	50 354,75	77 755,70
Otros	277 992,88	177 822,77
	<u>328 347,63</u>	<u>255 578,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0N2349434

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	8 226 368,17	7 869 858,25
Valores representativos de deuda	8 226 368,17	7 869 858,25
Cartera exterior	155 709 697,47	155 322 257,63
Valores representativos de deuda	155 709 697,47	155 322 257,63
Intereses de la cartera de inversión	1 175 493,34	1 710 437,46
	165 111 558,98	164 902 553,34

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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



ON2349435

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	28 566 299,09	26 312 404,25
Número de participaciones emitidas	1 414 326,1007	1 341 723,6099
Valor liquidativo por participación	20,1978	19,6109
Número de partícipes	1 672	1 627
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	165 954 51,77	18 997 532,18
Número de participaciones emitidas	814 201,6681	963 328,3740
Valor liquidativo por participación	20,3825	19,7207
Número de partícipes	101	298
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	2 012 592,49	48 166 290,67
Número de participaciones emitidas	98 228,0115	2 434 561,8230
Valor liquidativo por participación	20,4890	19,7844
Número de partícipes	1	3
Clase Cartera		
Patrimonio atribuido a partícipes	125 961 512,4	77 704 608,07
Número de participaciones emitidas	6 206 810,8848	3 951 254,3090
Valor liquidativo por participación	20,2941	19,6658
Número de partícipes	18 751	17 571
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	791 019,07	196 139,60
Número de participaciones emitidas	38 439,2831	9 833,8265
Valor liquidativo por participación	20,5784	19,9454
Número de partícipes	27	6



CLASE 8.^a



ON2349436

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Clase Empresa	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	998 647,40	-
Número de participaciones emitidas	48 406,2846	-
Valor liquidativo por participación	20,6305	-
Número de partícipes	2	-

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,82% y el 23,76%, respectivamente de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el partícipe que participa en el patrimonio del Fondo en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

Sociedad	2017	2016
Sabadell Prudente, F.I.	23,82%	23,76%

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 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.ª



ON2349437

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	-	3 666 490,46
	-	3 666 490,46

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.ª



ON2349438

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Al 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 2017 y 2016, ascienden a 5 y 4 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2017 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 2017
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.º



0N2349439

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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	DE000A2DAH16
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 PARTNERS/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



CLASE 8.ª



ON2349440

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



ON2349441

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5.87 2049-12-29	EUR	430 528,00	12 952,42	480 718,64	50 190,64	XS1323897725
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	1 536,74	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	6 384,12	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	4 491,70	803 484,05	708,05	XS1492671158
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17	EUR	991 840,00	4 491,70	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 HEALTHCARE 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

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



ON2349442

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION EUROPCAR DRIVE DAC 4,13 2024-11-15	EUR	165 000,00	899,79	160 421,14	(4 578,86)	XS1706202592
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	XS1724628699
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

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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 LVMH LOUIS VUITTON 0,00 2020-05-26	EUR	749 887,50	21,90	750 525,60	638,10	FR0013257607
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 ANGL O 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 2022-02-28	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 2014-09-16	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 FINANCIAR SA 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



CLASE 8.ª



ON2349443



ON2349444

CLASE 8.ª

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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 TOTAL 2,63 2049-12-29	EUR	947 526,00	23 621,97	1 050 588,71	103 062,71	XS1195202822
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 HESSEN RW 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

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



ON2349446

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	407 000,00	5 662,46	436 719,29	29 719,29	XS1385395121
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 III 1,88 2027-03-31	EUR	434 820,00	7 489,89	432 093,47	(2 726,53)	XS1211044075
OBLIGACION SAPPY 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 CAMPOFIO 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 PARTNERS/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

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		152 075 373,10	1 187 506,44	155 709 697,47	3 634 324,37	
TOTAL Cartera Exterior		152 075 373,10	1 187 506,44	155 709 697,47	3 634 324,37	



CLASE 8.ª



ON2349447

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.ª



ON2349448

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO Tesoro Espanol 0,75 2021-07-30	EUR	7 192 584,00	6 672,95	7 168 427,73	(24 156,27)	ES00000128B8
TOTALES Deuda pública		7 192 584,00	6 672,95	7 168 427,73	(24 156,27)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 1,38 2026-05-20	EUR	694 834,00	6 210,70	701 430,52	6 596,52	ES0211845302
TOTALES Renta fija privada cotizada		694 834,00	6 210,70	701 430,52	6 596,52	
TOTAL Cartera Interior		7 887 418,00	12 883,65	7 869 858,25	(17 559,75)	



CLASE 8.ª



ON2349449



CLASE 8.^a
VALORES DE INVERSIÓN



ON2349450

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ORIGIN ENERGY FIN LT 2,88 2019-10-11	EUR	409 156,00	(2 009,19)	430 857,24	21 701,24	XS0841018004
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	592 750,00	(27 901,46)	609 143,79	16 393,79	XS0953215349
BONO THOMAS COOK PLC 6,25 2022-06-15	EUR	257 387,50	900,27	262 587,09	5 199,59	XS1531306717
OBLIGACION MAIN CAPITAL FUNDING 5,50 2049-06-29	EUR	453 201,00	17 275,51	498 587,50	45 386,50	DE000A0E4657
OBLIGACION HT1 FUNDING GMBH 6,35 2049-07-29	EUR	303 557,50	15 649,48	308 090,38	4 532,88	DE000A0KAAA7
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 4,25 2022-07-13	EUR	623 065,00	(19 545,15)	637 070,63	14 005,63	XS0525787874
OBLIGACION ENI SPA 4,00 2020-06-29	EUR	565 486,67	(12 018,00)	587 039,99	21 553,32	XS0521000975
OBLIGACION BEFESA ZINC 8,88 2018-05-15	EUR	835 664,00	(10 190,84)	838 529,84	2 865,84	XS0625719777
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2021-01-14	EUR	1 172 480,00	(13 036,13)	1 199 353,89	26 873,89	XS0563306314
OBLIGACION BORMIOLI ROCCO HDG 10,00 2018-08-01	EUR	200 496,00	8 003,31	205 886,47	5 390,47	XS0615235966
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 4,25 2022-03-01	EUR	911 070,00	(13 315,04)	927 485,31	16 415,31	XS0752092311
OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	719 394,00	9 999,01	776 055,34	56 661,34	FR0010817452
OBLIGACION TELEKOM FINANZMANA 1,50 2026-12-07	EUR	492 410,00	534,98	500 868,17	8 458,17	XS1405762805
OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE 2,25 2020-09-25	EUR	815 325,00	(16 291,10)	829 005,69	13 680,69	XS0834386228
OBLIGACION BOUYGUES 1,38 2027-06-07	EUR	390 952,00	410,88	396 546,76	5 594,76	FR0013222494
OBLIGACION ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	1 122 850,00	(33 145,36)	1 129 532,33	6 682,33	IT0004794142
OBLIGACION D. TELEKOM INT FIN 2,13 2021-01-18	EUR	747 535,38	767,11	769 180,33	21 644,95	XS0875796541
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,38 2049-12-29	EUR	1 276 294,00	64 798,16	1 297 057,30	20 763,30	FR0011401751
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 6,13 2049-03-29	EUR	819 035,36	12 209,78	803 185,19	(15 850,17)	XS0903872355
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	1 620 471,25	36 723,57	1 644 504,17	24 032,92	XS0906420574
OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL 1,75 2020-03-19	EUR	716 236,40	789,46	736 258,97	20 022,57	XS0906815088
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	840 916,00	(17 786,83)	860 618,94	19 702,94	XS0808636244
OBLIGACION FIAT FINANCE NORTH A 5,63 2017-06-12	EUR	1 545 495,00	30 268,10	1 546 247,11	752,11	XS0305093311
BONO GAZPROM NEFT (GPN C) 2,93 2018-04-26	EUR	780 378,00	25 967,35	803 375,60	22 997,60	XS0922966883
OBLIGACION TRIONISTA TOPCO GMBH 6,88 2021-04-30	EUR	156 204,00	(578,21)	160 672,96	4 468,96	XS0929660974
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29	EUR	866 822,00	(16 378,27)	878 211,17	11 389,17	XS0934042549
OBLIGACION AXALTA COATING S DUT 3,75 2025-01-15	EUR	246 142,50	2 527,95	251 128,93	4 986,43	XS1492656787
OBLIGACION SCHMOLZ + BICKENBACH 9,88 2019-05-15	EUR	1 769 834,93	(36 677,65)	1 756 720,22	(13 114,71)	DE000A1G4PS9
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17	EUR	991 840,00	4 028,76	936 156,99	(55 683,01)	XS1505554771
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	599 526,00	5 036,71	609 550,36	10 024,36	XS1197269647
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 0,83 2024-09-19	EUR	802 776,00	1 772,28	792 037,47	(10 738,53)	XS1492671158
OBLIGACION IMS HEALTH INCORPORA 3,50 2024-10-15	EUR	1 008 630,00	8 313,73	1 038 710,71	30 080,71	XS1492822033
BONO SAINT GOBAIN 0,00 2020-03-27	EUR	599 682,00	23,75	597 228,25	(2 453,75)	XS1493428426
OBLIGACION ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 2024-08-15	EUR	1 252 925,00	15 882,45	1 264 262,69	11 337,69	XS1468662801

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CAMPOFRIO FOOD GROUP 3,38 2022-03-15	EUR	507 443,00	3 311,55	519 545,33	12 102,33	XS1117299211
OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE 1,50 2022-03-16	EUR	744 379,50	10 320,28	757 898,08	13 508,58	XS1196817156
OBLIGACION BAT INTL FINANCE 0,88 2023-10-13	EUR	493 245,00	2 315,79	497 856,13	4 611,13	XS1203854960
OBLIGACION VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	399 728,00	9 432,13	359 695,49	(40 032,51)	XS1205618470
OBLIGACION TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	1 009 043,34	149,92	1 036 822,82	27 779,48	XS0992638220
OBLIGACION PETROBRAS GLOBAL FIN 3,75 2021-01-14	EUR	552 966,00	25 946,58	594 144,76	41 178,76	XS0982711987
OBLIGACION UNITYMEDIA HESSENNRW 5,75 2023-01-15	EUR	1 312 767,00	19 083,77	1 312 269,69	(497,31)	XS0862322947
OBLIGACION STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26	EUR	495 545,00	6 226,85	495 231,57	(313,43)	XS1207005023
OBLIGACION VRX ESCROW CORP 4,50 2023-05-15	EUR	998 920,00	6 182,24	720 492,76	(278 427,24)	XS1205619288
OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	989 280,00	11 003,35	1 033 850,40	44 570,40	XS1117298676
OBLIGACION WIND ACQUISITION FIN 4,00 2020-07-15	EUR	644 590,50	12 563,65	661 098,52	16 508,02	XS1082636876
OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD 4,00 2027-01-15	EUR	602 250,00	10 923,27	598 324,73	(3 925,27)	XS1117297603
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,75 2019-05-10	EUR	512 529,96	2 904,62	521 955,57	9 425,61	XS1362373570
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT FIN 3,25 2020-10-21	EUR	550 020,00	(11 773,45)	566 708,03	16 688,03	XS0985874543
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	695 380,00	10 187,93	669 489,63	(25 890,37)	XS1172947902
OBLIGACION RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	1 211 441,00	31 937,10	1 119 948,91	(91 492,09)	XS1219499032
OBLIGACION MATTERHORN TELECOM 3,88 2022-05-01	EUR	1 733 437,50	14 792,42	1 801 008,80	67 571,30	XS1219465728
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	497 885,00	7 253,23	490 573,28	(7 311,72)	XS1222590488
OBLIGACION ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1 189 500,00	24 386,20	1 264 035,72	74 535,72	DE000A14J7G6
BONO SINOPEC GRP OVE 2015 0,50 2018-04-27	EUR	747 427,50	3 910,73	752 972,22	5 544,72	XS1220876384
OBLIGACION NOVALIS SAS 3,00 2022-04-30	EUR	943 224,09	6 791,01	975 784,49	32 560,40	XS1225112272
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1 592 698,75	31 032,64	1 590 511,21	(2 187,54)	XS1169832810
BONO SENVION HOLDING GMBH 6,63 2020-11-15	EUR	993 750,00	10 183,45	1 049 347,80	55 597,80	XS1223808749
OBLIGACION SILK BIDCO 7,50 2022-02-01	EUR	785 707,50	16 110,97	801 765,28	16 057,78	XS1180324037
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,38 2025-05-15	EUR	496 865,00	2 651,98	505 052,40	8 187,40	XS1227287221
BONO ANGLO AMERICAN CAPIT 1,50 2020-04-01	EUR	1 007 010,00	8 851,90	999 718,37	(7 291,63)	XS1211292484
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	308 133,00	2 374,84	296 685,97	(11 447,03)	XS1468525057
BONO VONOVIA FINANCE BV 1,63 2020-12-15	EUR	697 193,00	1 080,31	730 407,32	33 214,32	DE000A18V138
BONO EIRCOW FINANCE DAC 4,50 2022-05-31	EUR	1 607 537,60	5 806,25	1 678 577,75	71 040,15	XS1432395785
OBLIGACION CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	777 434,00	2 895,74	818 221,93	40 787,93	XS1433214449
OBLIGACION TEREOS FINANCE GROUP 4,13 2023-06-16	EUR	2 290 750,00	51 737,09	2 360 104,35	69 354,35	FR0013183571
OBLIGACION COTT FINANCE CORP 5,50 2024-07-01	EUR	256 687,50	6 583,49	265 029,01	8 341,51	XS1436943309
OBLIGACION UNITYMEDIA HESSENNRW 5,50 2022-09-15	EUR	857 676,60	10 808,25	856 605,90	(1 070,70)	XS0827991760
OBLIGACION PEPISCO INC 0,88 2028-07-18	EUR	605 226,00	2 191,90	582 171,77	(23 054,23)	XS1446746189
OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5,87 2049-12-29	EUR	430 528,00	13 319,62	438 023,44	7 495,44	XS1323897725
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	796 744,00	2 430,93	788 590,33	(8 153,67)	XS1458405898



CLASE 8.ª



ON2349454



CLASE 8.ª



ON2349455

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,98 2021-05-26	EUR	476 004,00	7 738,82	471 971,58	(4 032,42)	FR0011052661
OBLIGACION VIRGIN MEDIA FINANCE 4,50 2025-01-15	EUR	506 110,00	10 150,09	515 377,41	9 267,41	XS1169920193
OBLIGACION THE CHEMOURS CO 6,13 2023-05-15	EUR	912 980,40	9 251,83	941 447,61	28 467,21	XS1382783527
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,60 2031-07-29	EUR	1 012 410,00	6 447,38	934 307,14	(78 102,86)	XS1463101680
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT AG 2,25 2024-06-03	EUR	197 966,00	2 720,98	213 378,39	15 412,39	XS1425274484
OBLIGACION AXALTA COATING SYSTE 4,25 2024-08-15	EUR	260 900,00	3 323,44	260 668,92	(231,08)	XS1468538035
OBLIGACION EDP FINANCE BV 1,13 2024-02-12	EUR	397 924,00	1 859,77	379 334,43	(18 589,57)	XS1471646965
OBLIGACION UBS GROUP FUNDING 1,25 2026-09-01	EUR	400 444,00	1 635,96	384 269,57	(16 174,43)	CH0336602930
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	751 785,00	2 009,63	735 818,49	(15 966,51)	XS1485597329
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 0,63 2025-04-09	EUR	491 825,00	1 249,10	477 843,37	(13 981,63)	XS1485532896
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 1,10 2036-09-02	EUR	296 274,00	4 224,84	268 321,09	(27 952,91)	XS1485643610
OBLIGACION NORDEA BANK AB 1,00 2026-09-07	EUR	501 195,00	1 533,36	495 321,98	(5 873,02)	XS1486520403
OBLIGACION SANTANDER UK GR HOL 1,13 2023-09-08	EUR	501 165,00	1 699,52	496 802,33	(4 362,67)	XS1487315860
OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUR 1,88 2023-09-13	EUR	195 056,00	1 306,09	199 657,77	4 601,77	XS1489184900
OBLIGACION COMMERZBANK 0,50 2023-09-13	EUR	1 079 287,00	2 497,92	1 047 169,55	(32 117,45)	DE000CZ40LR5
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 0,75 2024-09-12	EUR	297 525,00	765,77	290 537,31	(6 987,69)	XS1405775708
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,75 2049-12-31	EUR	99 243,00	1 079,78	97 568,54	(1 674,46)	XS1490960942
OBLIGACION INEOS GROUP HOLDINGS 5,38 2024-08-01	EUR	249 797,50	5 027,62	252 007,90	2 210,40	XS1405769990
OBLIGACION HUNTSMAN INTERNATION 4,25 2025-04-01	EUR	892 265,62	10 725,41	907 883,84	15 618,22	XS1395182683
OBLIGACION ONORATO ARMATORI SPA 7,75 2023-02-15	EUR	376 880,00	13 804,48	389 564,52	12 684,52	XS1361301457
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,75 2023-08-25	EUR	752 520,00	4 295,23	788 100,01	35 580,01	XS1372838679
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 2,75 2019-06-07	EUR	718 648,00	31 708,18	811 544,53	92 896,53	XS0789283792
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,88 2026-10-01	EUR	511 590,00	2 742,06	516 311,84	4 721,84	XS1378880253
BONO LINCOLN FINANCE LTD 6,88 2021-04-15	EUR	513 775,00	5 430,60	542 670,86	28 895,86	XS1319818057
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,63 2020-03-17	EUR	712 299,00	1 653,77	714 448,44	2 149,44	BE6285451454
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 2,38 2026-03-24	EUR	986 080,00	18 559,83	1 010 959,49	14 879,49	XS1385945131
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,38 2023-03-23	EUR	407 000,00	6 619,81	413 745,94	6 745,94	XS1385395121
OBLIGACION SANOFI 1,13 2028-04-05	EUR	303 477,00	2 289,45	295 185,13	(8 291,87)	FR0013144003
OBLIGACION TELSTRA CORP LTD 1,13 2026-04-14	EUR	498 180,00	4 136,62	505 825,64	7 645,64	XS1395057430
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,75 2024-04-15	EUR	601 224,00	3 093,91	603 795,57	2 571,57	XS1396261338
OBLIGACION SES SA 4,63 2049-12-29	EUR	495 675,00	12 822,60	506 566,74	10 891,74	XS1405777746
OBLIGACION INFOR US INC 5,75 2022-05-15	EUR	503 800,00	2 953,22	511 890,53	8 090,53	XS1354235217
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09	EUR	1 270 346,23	10 160,39	1 303 175,56	32 829,33	XS1197832915
OBLIGACION UNILEVER NV 1,13 2028-04-29	EUR	498 465,00	3 862,12	507 368,98	8 903,98	XS1403015156
OBLIGACION GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	502 320,00	30 406,28	490 926,22	(11 393,78)	XS1409497283
BONO ASTRAZENECA 0,25 2021-05-12	EUR	497 700,00	1 088,33	501 359,62	3 659,62	XS1411403709

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENI SPA 1,63 2028-05-17	EUR	986 370,00	10 751,97	1 012 058,71	25 688,71	XS1412711217
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	1 288 895,00	23 120,59	1 299 715,20	10 820,20	XS1046851025
BONO CORRAL PETROLEUM HOL 11,75 2021-05-15	EUR	706 159,50	61 254,93	724 666,95	18 507,45	XS1400707771
OBLIGACION BARRY CALLEBAUT SERV 2,38 2024-05-24	EUR	297 372,00	4 471,33	306 454,71	9 082,71	BE6286963051
OBLIGACION COCA-COLA EURO PART 1,13 2024-05-26	EUR	396 868,00	2 915,88	404 432,12	7 564,12	XS1415535340
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	500 100,00	10 836,38	512 253,28	12 153,28	XS1419869885
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,75 2023-05-25	EUR	611 824,15	5 478,54	624 856,23	13 032,08	DE000A181034
BONO SVENSKA CELLULOSA AB 0,50 2021-05-26	EUR	498 085,00	1 724,18	501 740,82	3 655,82	XS1419636862
OBLIGACION HANESBRANDS FIN LUX 3,50 2024-06-15	EUR	507 652,50	333,56	522 575,61	14 923,11	XS1419661118
OBLIGACION BPCE 2,88 2026-04-22	EUR	306 393,00	5 559,93	308 167,49	1 774,49	FR0013155009
TOTALES Renta fija privada cotizada		152 870 868,99	1 697 553,81	155 322 257,63	2 451 388,64	
TOTAL Cartera Exterior		152 870 868,99	1 697 553,81	155 322 257,63	2 451 388,64	



CLASE 8.ª



ON2349456

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2017-03-13	EUR	375 000,00	375 504,68	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		375 000,00	375 504,68	
TOTALES		375 000,00	375 504,68	



CLASE 8.ª



0N2349457



CLASE 8.^a



0N2349458

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2017 está condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos de los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año comienza con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se sitúa en Europa, con el inicio de las negociaciones del Brexit y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. El fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores hacen que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años anteriores. En este escenario, los mercados financieros tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones centran la atención, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mercados financieros. En Reino Unido, el gobierno solicita formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del Brexit se inician en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accede a la secuencia establecida por la UE. Así, en primer lugar se trata el acuerdo de salida y en una segunda fase se aborda la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico va suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Esto favorece que se alcance un principio de acuerdo de salida y permita dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra May es cuestionada, por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista Corbyn. En Francia, las elecciones presidenciales están precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impone el liberal Macron, con un discurso proeuropeo. En Alemania, el partido de Merkel es la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero sin mayoría absoluta, lo que dificulta la formación de gobierno. El contexto político en España se torna más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. En las elecciones autonómicas celebradas en diciembre se revalida la mayoría parlamentaria independentista. En Estados Unidos, Trump tiene un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombra a China manipuladora de divisas ni abandona el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar son paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial, mientras que el principal logro es la aprobación de la reforma fiscal.



CLASE 8.ª



0N2349459

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Además, se hace evidente la división interna del Partido Republicano, que sufre derrotas relevantes en las elecciones celebradas en algunos estados en noviembre y reduce su estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico aumenta por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, que supone la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, aumenta la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

El crecimiento de la actividad es más robusto y sincronizado en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, la economía registra tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes. La economía española destaca en positivo, con un crecimiento de alrededor del 3% por tercer año consecutivo. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde finales de 2008 y el mercado inmobiliario confirma su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. El contexto político doméstico supone una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno. En Estados Unidos, la actividad es sólida y resiste a los impactos de los huracanes del verano. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde principios del año 2000. La economía japonesa tiene un comportamiento favorable, soportada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno es Reino Unido, que tiene un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Las economías emergentes dejan atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años. El crecimiento en China es superior al fijado en los objetivos gubernamentales y las autoridades ponen énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no implementa su amenaza de guerra comercial contra China, por el contrario, muestra acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista apoya el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) es mejor que el pronosticado tras la llegada de Trump, en parte por el dinamismo del sector exterior. Mientras, Estados Unidos, México y Canadá inician las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.



CLASE 8.ª



0N2349460

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

La inflación se sitúa por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde está claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repunta en todas las economías, apoyada por el efecto base favorable del precio del petróleo, hasta niveles máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento es dispar. En la zona euro, la inflación se reduce algo y en Estados Unidos está lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, repunta de forma significativa por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del Brexit y la debilidad política de May. El precio del petróleo alcanza niveles máximos desde mediados de 2015, soportado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. También por la ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

Los mercados financieros globales tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia, solamente son lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se sitúan en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se mantienen relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Reserva Federal (Fed). En este contexto, diversos organismos internacionales advierten de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

El Banco Central Europeo (BCE) inicia el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad.

En octubre modifica su programa de compra de activos y prolonga su duración al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mil millones de euros mensuales a partir de enero. El BCE insiste en que mantendrá los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector en noviembre hasta el 0,50%, deshaciendo así la bajada implementada tras el referéndum del Brexit. Justifica su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, y muestra su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comienza a reducir su balance en octubre, en línea con los detalles del plan publicado meses antes. Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador cuando Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. El Banco de Japón reduce las compras de deuda pública, sin anunciar formalmente el cambio. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos y sin una tendencia definida. Los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación son los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos, el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa



CLASE 8.ª



ON2349461

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación son los principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supone un repunte de la rentabilidad. La deuda pública de Alemania se ve influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia a principios del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

El euro se aprecia frente al dólar hasta niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación de los dos últimos años y medio. El ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro soportan la divisa europea. La libra esterlina se deprecia frente al euro hasta los mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el Brexit y la política doméstica. El Banco de Inglaterra trata de contener la debilidad de la divisa. El yen tiene una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano, soportan la divisa nipona.

Las bolsas registran importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas situándose en niveles máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representa un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos lastran solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados.

Los mercados financieros de los países emergentes en general tienen un comportamiento favorable en el año. Las primas de riesgo se ven favorecidas por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el precio del petróleo.

Perspectivas para 2018

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con una favorable combinación de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



0N2349462

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

La política es de esperar que continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

Evolución del Fondo durante 2017

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. La cartera está compuesta por más de 240 títulos y ha reducido durante el año el peso de emisores high yield. El Fondo ha priorizado la presencia en los sectores de financieros, telecomunicaciones, consumo duradero y utilities. La mayor exposición geográfica es a Estados Unidos, Alemania, Reino Unido, España y Francia.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



0N2349463

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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



ON2349464

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 22 de marzo de 2018, 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 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

Ignacio Camí Casellas
Presidente

María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General

José Luís Oller Ariño
Consejero

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Consejero

José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General

Jordi Galí Garreta
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero

Joan Llonch Andreu
Consejero