

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL EURO YIELD, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00965

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730632

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

| ACTIVO | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 255 049 607,44 | 208 897 030,58 |
| Deudores | 290 170,57 | 26 463,66 |
| Cartera de inversiones financieras | 235 871 417,54 | 203 164 546,85 |
| Cartera interior | 4 694 335,34 | 5 788 499,32 |
| Valores representativos de deuda | 4 694 335,34 | 5 788 499,32 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 229 379 260,33 | 195 224 099,63 |
| Valores representativos de deuda | 229 379 260,33 | 195 224 099,63 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 1 797 821,87 | 2 151 947,90 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 18 888 019,33 | 5 706 020,07 |
| TOTAL ACTIVO | 255 049 607,44 | 208 897 030,58 |

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



002730633

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

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 254 709 380,94 | 208 686 844,76 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 254 709 380,94 | 208 686 844,76 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 245 692 573,99 | 191 479 849,17 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 17 876,32 | 17 876,32 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | 5 090 769,57 | 5 090 769,57 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 3 908 161,06 | 12 098 349,70 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 340 226,50 | 210 185,82 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 322 482,92 | 210 185,82 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 17 743,58 | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 255 049 607,44 | 208 897 030,58 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2020 | 2019 |
| Cuentas de compromiso | 29 923 000,00 | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 29 923 000,00 | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | - | 6 602 868,89 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | 6 602 868,89 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 29 923 000,00 | 6 602 868,89 |

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



CLASE 8.^a



002730634

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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



CLASE 8.^a



002730635

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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



CLASE 8.^a



002730636



CLASE 8.^a



002730637

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 23 de julio de 1990 bajo la denominación social de ZUHAR, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Calle Isabel Colbrand, 22, 4^a Planta - Madrid 28050 (Madrid).

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

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

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Banco Sabadell S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo.



002730638

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002730639

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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

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



002730640

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

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

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

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



002730641

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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



002730642

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



002730643

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



002730644

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



002730645

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



002730646

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



002730647

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

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



002730648

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



002730649

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



002730650

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



002730651

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



002730652

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



002730653

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002730654

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



002730655

CLASE 8.^a**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

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

4. Deudores

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

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

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

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

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

5. Acreedores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002730656

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cartera interior | 4 694 335,34 | 5 788 499,32 |
| Valores representativos de deuda | 4 694 335,34 | 5 788 499,32 |
| Cartera exterior | 229 379 260,33 | 195 224 099,63 |
| Valores representativos de deuda | 229 379 260,33 | 195 224 099,63 |
| Intereses de la cartera de inversión | 1 797 821,87 | 2 151 947,90 |
| | 235 871 417,54 | 203 164 546,85 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



002730657

CLASE 8.^a**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



002730658

CLASE 8.^a**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos, representando el 24,03% y 23,68%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Partícipes | | |
| SABADELL PRUDENTE, FI | 24,03% | 23,68% |

9. Cuentas de compromiso

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



002730659

CLASE 8.^a**SABADELL EURO YIELD, F.I.**

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

10. Otras cuentas de orden

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

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002730660

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros y cinco miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



002730661

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730662

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730663

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730664

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730665

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730666

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730667

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730668

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730669

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730670

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730671

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



002730672

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



002730673

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| OBLIGACION STATNETT SF 0,88 2025-03-08 | EUR | 349 772,50 | 2 551,59 | 360 693,92 | 10 921,42 | XS1788494257 |
| TOTALES Deuda pública | | 349 772,50 | 2 551,59 | 360 693,92 | 10 921,42 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| OBLIGACION BAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15 | EUR | 998 920,00 | 6 428,14 | 1 011 806,86 | 12 886,86 | XS1205619288 |
| OBLIGACION BALL CORP 4,38 2023-12-15 | EUR | 570 870,00 | (14 606,92) | 597 524,98 | 26 654,98 | XS1330978567 |
| BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25 | EUR | 354 196,50 | (401,61) | 353 944,07 | (252,43) | DE000A14J579 |
| OBLIGACION GAS NAT FENOSA FIN B 3,38 2049-12-29 | EUR | 738 164,00 | 14 798,97 | 751 585,87 | 13 421,87 | XS1224710399 |
| OBLIGACION SPCM SA 2,88 2023-06-15 | EUR | 711 333,00 | (3 027,90) | 709 270,44 | (2 062,56) | XS1221105759 |
| OBLIGACION AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 2025-06-03 | EUR | 578 682,00 | 13 641,89 | 631 235,88 | 52 553,88 | FR0012766889 |
| OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,38 2025-05-15 | EUR | 829 442,00 | 3 242,78 | 881 316,22 | 51 874,22 | XS1222728721 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16 | EUR | 1 359 281,68 | (10 556,21) | 1 391 125,39 | 31 843,71 | XS1169832810 |
| OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11 | EUR | 495 850,91 | 6 160,93 | 504 667,56 | 8 816,65 | XS1188094673 |
| OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,88 2027-03-31 | EUR | 434 820,00 | 19 760,98 | 400 133,08 | (34 686,92) | XS1211044075 |
| OBLIGACION MOBY SPA 7,75 2023-02-15 | EUR | 458 060,00 | 27 700,07 | 154 666,18 | (303 393,82) | XS1361301457 |
| OBLIGACION STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26 | EUR | 495 545,00 | 7 042,09 | 534 700,61 | 39 155,61 | XS1207005023 |
| OBLIGACION VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19 | EUR | 399 728,00 | 9 421,31 | 429 664,53 | 29 936,53 | XS1205618470 |
| OBLIGACION BAT INTL FINANCE 0,88 2023-10-13 | EUR | 493 245,00 | 4 643,28 | 505 851,05 | 12 606,05 | XS1203854960 |
| OBLIGACION KINDER MORGAN INC/DE 1,50 2022-03-16 | EUR | 496 253,00 | 8 461,37 | 513 581,25 | 17 328,25 | XS1196817156 |
| OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 0,75 2023-03-09 | EUR | 427 415,48 | 4 750,14 | 438 686,82 | 11 271,34 | XS1197832915 |
| OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07 | EUR | 599 526,00 | 5 226,17 | 612 509,47 | 12 983,47 | XS1197269647 |
| OBLIGACION TOTAL 2,63 2049-12-29 | EUR | 947 526,00 | 25 600,48 | 1 075 320,20 | 127 794,20 | XS1195202822 |
| OBLIGACION GAZPROM (GAZ CAP SA) 3,13 2023-11-17 | EUR | 981 560,00 | 11 354,48 | 1 086 552,35 | 104 992,35 | XS1521039054 |
| OBLIGACION UPCB FINANCE IV LTD 4,00 2027-01-15 | EUR | 1 207 321,20 | 18 713,77 | 1 233 763,43 | 26 442,23 | XS1117297603 |
| BONO TEVA PHARMA FIN NII 0,38 2020-07-25 | EUR | 208 345,99 | 2 857,98 | 208 783,51 | 437,52 | XS1439749109 |
| OBLIGACION ENGIE 0,50 2030-10-24 | EUR | 499 835,00 | 467,16 | 493 367,32 | (6 467,68) | FR0013455813 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,13 2026-10-24 | EUR | 502 345,00 | 1 248,77 | 542 685,27 | 40 340,27 | XS1508450688 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,93 2031-10-17 | EUR | 595 104,00 | 3 267,44 | 660 743,51 | 65 639,51 | XS1505554771 |
| OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07 | EUR | 430 650,00 | 25 427,24 | 447 805,74 | 17 155,74 | FR0011765825 |
| OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13 | EUR | 596 958,00 | 2 225,94 | 625 727,14 | 28 769,14 | FR0013213295 |
| OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26 | EUR | 504 150,00 | (430,99) | 511 676,40 | 7 526,40 | XS1492691008 |
| OBLIGACION ZIGGO SECURED FIN 4,25 2027-01-15 | EUR | 301 917,00 | 4 728,24 | 324 227,51 | 22 310,51 | XS1493836461 |
| OBLIGACION AXALTA COATING S DUT 3,75 2025-01-15 | EUR | 513 275,00 | 8 158,70 | 514 880,05 | 1 605,05 | XS1492656787 |
| OBLIGACION CONSTELLUM NV 4,63 2021-05-15 | EUR | 492 496,02 | 28 774,57 | 508 554,12 | 16 058,10 | XS1064882316 |
| OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 5,98 2021-05-26 | EUR | 1 249 527,00 | (58 250,89) | 1 251 022,73 | 1 495,73 | FR0011052661 |
| OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27 | EUR | 253 142,50 | (984,08) | 257 712,33 | 4 569,83 | XS0997484430 |
| OBLIGACION SOLVAY FINANCE BV 5,87 2049-12-29 | EUR | 430 528,00 | 12 157,79 | 473 188,19 | 42 660,19 | XS1323897725 |
| BONO VOLVO CAR AB 3,25 2021-05-18 | EUR | 365 316,00 | (5 335,46) | 371 296,04 | 5 980,04 | XS1409634612 |



002730674

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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



002730675

CLASE 8.^a

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,38 2030-08-14 | EUR | 989 460,00 | 6 636,18 | 1 083 495,81 | 94 035,81 | XS1769041192 |
| OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2027-12-07 | EUR | 711 907,00 | 41,23 | 736 184,34 | 24 277,34 | PTBCPWOM0034 |
| BONO PROSEGUR SA 1,00 2023-02-08 | EUR | 599 562,00 | 5 512,88 | 611 240,02 | 11 678,02 | XS1759603761 |
| OBLIGACION ENGIE 1,38 2049-04-16 | EUR | 993 500,00 | 10 030,36 | 1 010 509,83 | 17 009,83 | FR0013310505 |
| OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,50 2029-07-31 | EUR | 977 090,00 | 9 717,74 | 1 068 242,75 | 91 152,75 | XS1761785077 |
| BONO MAXEDA DIY HOLDING B 6,13 2022-07-15 | EUR | 694 337,00 | 21 940,41 | 676 542,63 | (17 794,37) | XS1648303813 |
| OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2029-01-18 | EUR | 593 244,00 | 10 343,83 | 647 171,35 | 53 927,35 | XS1685542497 |
| BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06 | EUR | 1 306 300,00 | (838,17) | 1 325 375,14 | 19 075,14 | XS1731858392 |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19 | EUR | 673 284,00 | (2 398,32) | 682 302,13 | 9 018,13 | XS1347748607 |
| BONO INTRUM JUSTITIA AB 2,75 2022-07-15 | EUR | 250 717,50 | (1 402,55) | 257 911,09 | 7 193,59 | XS16344531344 |
| OBLIGACION SUMMIT GERMAN LTD 2,00 2025-01-31 | EUR | 546 469,00 | 5 459,68 | 536 479,15 | (9 989,85) | XS1757821688 |
| OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2025-09-18 | EUR | 447 783,50 | 2 658,19 | 468 387,18 | 20 603,68 | XS1686846061 |
| BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12 | EUR | 497 155,00 | 1 923,59 | 510 204,52 | 13 049,52 | XS1769090728 |
| BONO PFIZER 0,25 2022-03-06 | EUR | 597 024,00 | 2 902,41 | 603 421,10 | 6 397,10 | XS1574157357 |
| BONO E.ON AG 0,38 2021-08-23 | EUR | 696 990,00 | 2 767,13 | 702 519,25 | 5 529,25 | XS1616411036 |
| OBLIGACION SWEDBANK AB 1,00 2027-11-22 | EUR | 497 190,00 | 1 189,30 | 502 323,49 | 5 133,49 | XS1617859464 |
| BONO GENERAL ELECTRIC CO 0,38 2022-05-17 | EUR | 333 913,16 | 825,29 | 334 048,48 | 135,32 | XS1612542669 |
| OBLIGACION NOMAD FOODS BONDCO 3,25 2024-05-15 | EUR | 615 765,00 | 7 179,93 | 616 516,36 | 751,36 | XS1600824962 |
| OBLIGACION TEVA PHARMA FIN NII 1,25 2023-03-31 | EUR | 1 110 548,00 | 31 373,59 | 1 095 752,90 | (14 795,10) | XS1211040917 |
| OBLIGACION GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01 | EUR | 919 740,00 | 2 008,99 | 925 436,01 | 5 696,01 | XS1598757760 |
| OBLIGACION MOBILUX FINANCE SAS 5,50 2024-11-15 | EUR | 527 355,00 | (4 528,48) | 521 655,98 | (5 699,02) | XS1512670412 |
| BONO ENGIE 0,38 2023-02-28 | EUR | 498 540,00 | 2 172,57 | 505 124,35 | 6 584,35 | FR0013284247 |
| OBLIGACION MPT OPER PARTNERS/F 3,33 2025-03-24 | EUR | 499 455,00 | 7 659,14 | 556 460,29 | 57 005,29 | XS1523028436 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2049-06-14 | EUR | 704 263,00 | 14 504,30 | 758 425,10 | 54 162,10 | XS1629774230 |
| BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03 | EUR | 399 460,00 | 4 605,85 | 401 599,43 | 2 139,43 | DE000A2BPET2 |
| OBLIGACION QUINTILES IMS INC 3,25 2025-03-15 | EUR | 500 585,00 | 2 161,57 | 512 228,01 | 11 643,01 | XS1533922776 |
| OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 1,38 2027-01-30 | EUR | 495 705,00 | 7 483,55 | 530 016,38 | 34 311,38 | XS1557095616 |
| OBLIGACION FRESENIUS FIN IRE PL 1,50 2024-01-30 | EUR | 250 817,50 | 1 625,66 | 262 378,62 | 11 561,12 | XS1554373248 |
| BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20 | EUR | 999 050,00 | 14 698,43 | 1 012 539,65 | 13 489,65 | DE000DL19TA6 |
| OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17 | EUR | 400 568,00 | 5 611,28 | 425 064,05 | 24 496,05 | XS1550951211 |
| BONO BMW FINANCE NV 0,13 2021-01-12 | EUR | 498 155,00 | 1 969,63 | 500 374,82 | 2 219,82 | XS1548436556 |
| OBLIGACION ECOLAB INC 1,00 2024-01-15 | EUR | 495 040,00 | 6 878,64 | 516 025,88 | 20 985,88 | XS1529859321 |
| OBLIGACION TELIA COMPANY AB 3,00 2078-04-04 | EUR | 300 498,00 | 6 631,22 | 315 722,71 | 15 224,71 | XS1590787799 |
| BONO UNITED GR BV 4,38 2022-07-01 | EUR | 499 775,00 | 10 132,75 | 509 478,29 | 9 703,29 | XS1647814968 |
| OBLIGACION TENDAM BRANDS SAU 5,00 2024-09-15 | EUR | 604 494,00 | 174,97 | 627 517,03 | 23 023,03 | XS1681770464 |
| OBLIGACION KRONOS INTERNATIONAL 3,75 2025-09-15 | EUR | 839 197,00 | 17 393,01 | 906 355,74 | 67 158,74 | XS1680281133 |
| OBLIGACION EQUINIX INC 2,88 2025-10-01 | EUR | 312 193,44 | 2 162,43 | 321 851,95 | 9 658,51 | XS1679781424 |
| BONO GLAXOSMITHKLINE C PL 0,00 2020-09-12 | EUR | 599 706,00 | 420 311,39 | 180 528,61 | (419 177,39) | XS1681518962 |



002730677

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730678

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730679

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730680

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730681

CLASE 8.^a

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

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



002730682

CLASE 8.^a



CLASE 8.^a



002730683

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

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

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



CLASE 8.^a



002730684

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

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

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

Perspectivas para 2021

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



CLASE 8.^a



002730685

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



002730686

SABADELL EURO YIELD, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de SABADELL EURO YIELD, FONDO DE INVERSIÓN., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Vocal y Director General

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal

José Antonio Pérez Roger
Vocal

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

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

El Presidente

La Secretaria no Consejera

D. Fathi Jerfel



Dña. Josefina García Pedroviejo



SABADELL EURO YIELD, F.I.

Nº registro CNMV: 194

Fecha de registro: 14/09/1990

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

Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grupo Gestora: CRÉDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: BBB (Standard & Poor's)

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

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

- Dirección: Calle Isabel Colbrand, 22, 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com

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

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Internacional. Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá 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. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

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

| Clase | N.º de participaciones | | N.º de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima |
|---------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| BASE | 1.568.941,87 | 1.521.985,41 | 1.694 | 1.637 | EUR | | | 200 |
| PLUS | 1.123.145,94 | 1.015.619,99 | 141 | 128 | EUR | | | 100.000 |
| PREMIER | 141.795,22 | 240.023,23 | 1 | 2 | EUR | | | 1.000.000 |
| CARTERA | 8.902.795,13 | 7.681.045,19 | 11.987 | 12.985 | EUR | | | 0 |
| EMPRESA | 83.587,21 | 83.587,21 | 3 | 3 | EUR | | | 500.000 |
| PYME | 119.942,68 | 99.768,29 | 63 | 52 | EUR | | | 10.000 |

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------|--------|---------------------|---------|---------|---------|
| BASE | EUR | 32.742 | 26.774 | 20.961 | 28.566 |
| PLUS | EUR | 23.905 | 13.983 | 5.970 | 16.595 |
| PREMIER | EUR | 3.052 | 5.097 | 1.943 | 2.013 |
| CARTERA | EUR | 190.646 | 161.089 | 142.857 | 125.962 |
| EMPRESA | EUR | 1.801 | 516 | 481 | 999 |
| PYME | EUR | 2.564 | 1.228 | 583 | 791 |

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------|--------|---------------------|---------|---------|---------|
| BASE | EUR | 20,8689 | 20,7051 | 19,3932 | 20,1978 |
| PLUS | EUR | 21,2837 | 21,0420 | 19,6399 | 20,3825 |
| PREMIER | EUR | 21,5227 | 21,2357 | 19,7811 | 20,4890 |
| CARTERA | EUR | 21,4142 | 21,0971 | 19,6224 | 20,2941 |
| EMPRESA | EUR | 21,5419 | 21,2972 | 19,8781 | 20,6305 |
| PYME | EUR | 21,3749 | 21,1692 | 19,7932 | 20,5784 |

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

SABADELL EURO YIELD, F.I.

| Clase | Comisión de gestión % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | Acumulada | | Total | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | s/patrimonio | s/resultados | s/patrimonio | s/resultados | | |
| BASE | 0,65 | 0,00 | 0,65 | 1,30 | 0,00 | 1,30 | Patrimonio | |
| PLUS | 0,48 | 0,00 | 0,48 | 0,95 | 0,00 | 0,95 | Patrimonio | |
| PREMIER | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | Patrimonio | |
| CARTERA | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | Patrimonio | |
| EMPRESA | 0,48 | 0,00 | 0,48 | 0,95 | 0,00 | 0,95 | Patrimonio | |
| PYME | 0,57 | 0,00 | 0,57 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | Patrimonio | |

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

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

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,40 | 0,23 | 0,64 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,50 | -0,36 | -0,43 | -0,23 |

2.2. Comportamiento

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

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,79 | 3,06 | 1,52 | 7,97 | -10,78 | 6,77 | -3,98 | 2,99 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,55 | 15/10/2020 | -2,55 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: Valor liquidativo | 6,25 | 6,25 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,59 | 1,08 |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 |
| VaR histórico (iii) | 5,19 | 5,19 | 5,23 | 5,55 | 5,72 | 2,09 | 2,09 | 2,09 |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,41 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 1,41 | 1,42 | 1,41 | |

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

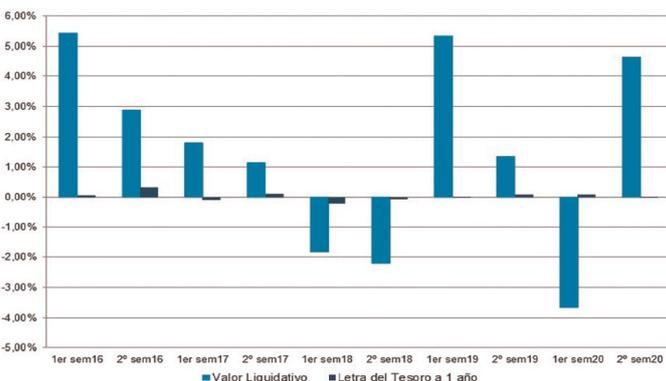
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,15 | 3,15 | 1,61 | 8,07 | -10,70 | 7,14 | -3,64 | 3,36 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 15/10/2020 | -2,55 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: Valor liquidativo | 6,24 | 6,24 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,59 | 1,08 |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 |
| VaR histórico (iii) | 5,16 | 5,16 | 5,20 | 5,52 | 5,69 | 2,06 | 2,06 | 2,06 |

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

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

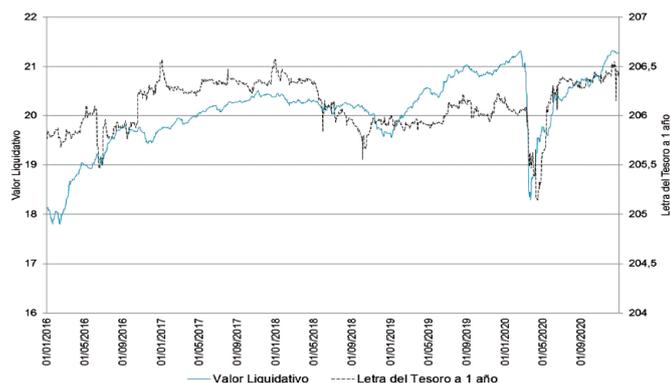
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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

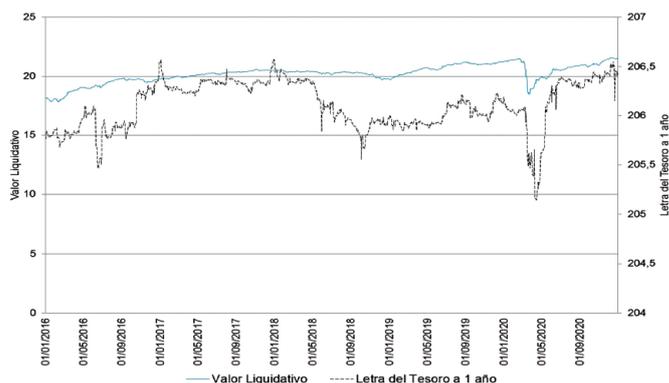
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

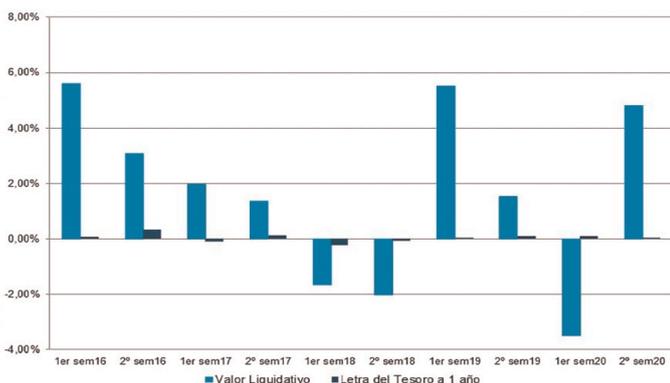
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



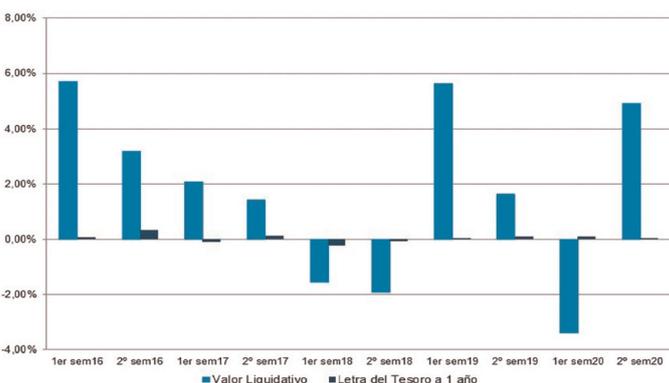
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,35 | 3,20 | 1,66 | 8,12 | -10,65 | 7,35 | -3,46 | 3,56 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 15/10/2020 | -2,55 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,24 | 6,24 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,60 | 1,08 | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 | |
| VaR histórico (iii) | 5,15 | 5,15 | 5,18 | 5,51 | 5,68 | 2,04 | 2,04 | 2,05 | |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,86 | 0,21 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,86 | 0,87 | 0,86 | |

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

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

A. Individual. CLASE CARTERA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,50 | 3,24 | 1,70 | 8,16 | -10,62 | 7,52 | -3,31 | 3,20 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 15/10/2020 | -2,54 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,24 | 6,24 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,59 | 1,08 | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 | |
| VaR histórico (iii) | 5,14 | 5,14 | 5,20 | 5,52 | 5,68 | 2,07 | 2,07 | 2,08 | |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

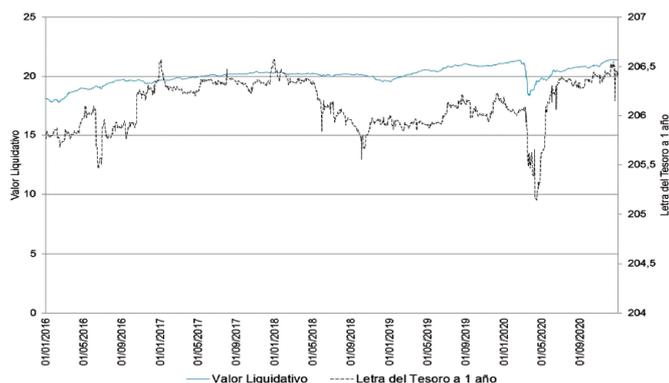
| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,71 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,71 | 0,72 | 1,20 | |

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

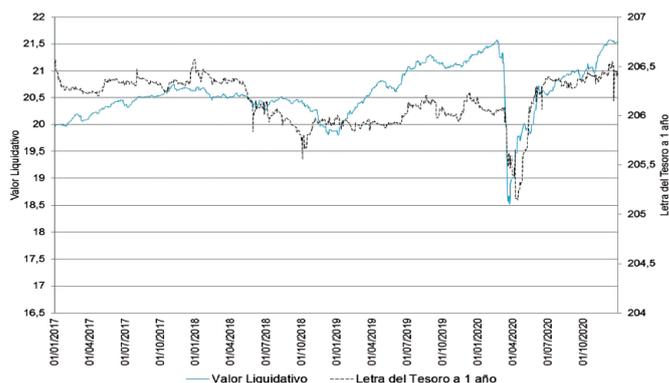
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL EURO YIELD, F.I.

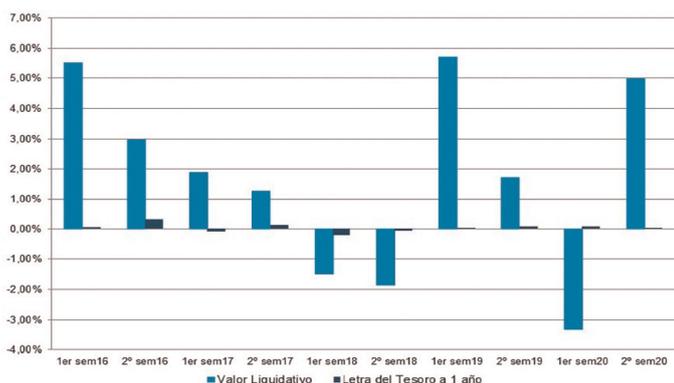
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



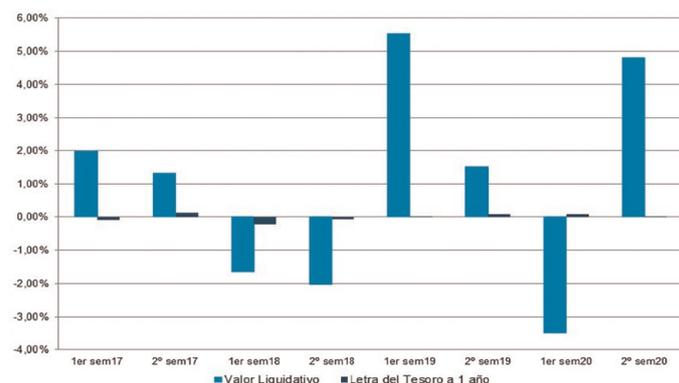
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,15 | 3,15 | 1,61 | 8,07 | -10,70 | 7,14 | -3,65 | 3,36 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 15/10/2020 | -2,55 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,24 | 6,24 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,59 | 1,08 | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 | |
| VaR histórico (iii) | 5,80 | 5,80 | 6,07 | 6,34 | 6,61 | 1,28 | 1,33 | 0,90 | |

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| 1,06 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 1,06 | 1,07 | 0,14 | | |

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

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

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,97 | 3,10 | 1,57 | 8,02 | -10,74 | 6,95 | -3,82 | 3,17 | |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 15/10/2020 | -2,55 | 16/03/2020 | -0,37 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14/10/2020 | 1,32 | 14/04/2020 | 0,45 | 18/06/2019 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,24 | 6,24 | 6,17 | 6,16 | 5,61 | 1,67 | 1,59 | 1,08 | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | 32,28 | 31,16 | 27,25 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | 0,47 | 0,48 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,15 | |
| VaR histórico (iii) | 5,81 | 5,81 | 6,08 | 6,35 | 6,62 | 1,29 | 1,34 | 0,91 | |

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

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

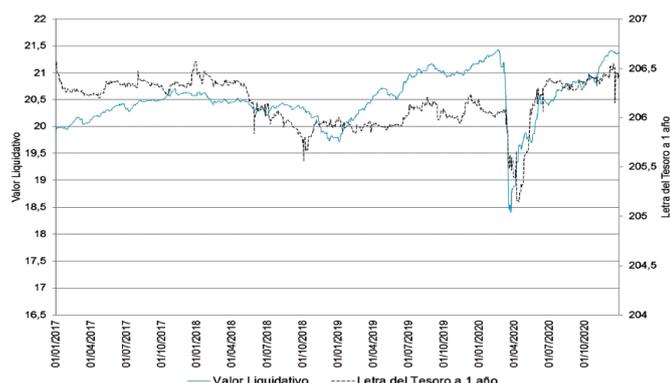
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| 1,23 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 1,23 | 1,24 | 1,23 | | |

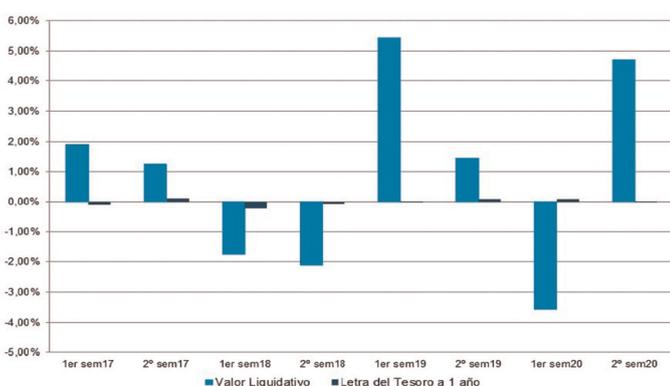
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



B. Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 4.106.962 | 123.770 | 0,66 |
| Renta Fija Internacional | 341.309 | 39.506 | 1,99 |
| Renta Fija Mixta Euro | 106.190 | 1.174 | 1,40 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.418.378 | 36.132 | 3,13 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 340.331 | 19.344 | 5,81 |
| Renta Variable Euro | 236.369 | 21.442 | 17,65 |
| Renta Variable Internacional | 969.028 | 105.466 | 15,96 |
| IIC de Gestión Pasiva | 28.958 | 757 | 2,11 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 316.867 | 8.968 | 1,18 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 2.593.323 | 83.315 | 1,13 |
| De Garantía Parcial | 20.944 | 266 | 2,99 |
| De Retorno Absoluto | 83.947 | 11.973 | 2,91 |
| Global | 4.419.215 | 102.213 | 4,95 |
| TOTAL FONDOS | 15.280.114 | 567.786 | 3,63 |

*Medias.

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

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

| | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 235.854 | 92,60 | 200.744 | 92,80 |
| · Cartera interior | 4.694 | 1,84 | 5.651 | 2,61 |
| · Cartera exterior | 229.362 | 90,05 | 193.174 | 89,30 |
| · Intereses de la cartera de inversión | 1.798 | 0,71 | 1.919 | 0,89 |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 18.888 | 7,42 | 15.899 | 7,35 |
| (±) RESTO | -33 | -0,02 | -322 | -0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 254.709 | 100,00 | 216.321 | 100,00 |

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 216.321 | 208.687 | 208.687 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | 11,39 | 7,13 | 18,77 | 80,29 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,75 | -3,51 | 1,74 | -252,88 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,19 | -3,07 | 2,62 | -290,57 |
| + Intereses | 1,17 | 1,32 | 2,48 | 0,16 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 4,10 | -4,54 | 0,08 | -201,82 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no) | -0,08 | 0,14 | 0,05 | -162,68 |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 31,96 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,44 | -0,43 | -0,87 | 15,20 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,37 | -0,74 | 13,81 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 14,07 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,36 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,72 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 69,06 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 254.709 | 216.321 | 254.709 | |

3. Inversiones financieras

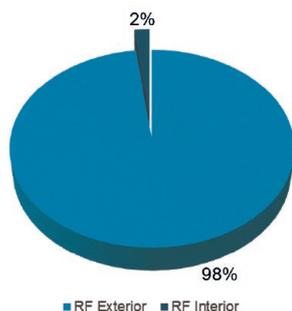
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CARTERA INTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA | EUR | 4.694 | 1,84 | 5.651 | 2,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR | 4.694 | 1,84 | 5.651 | 2,61 |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR | EUR | 229.379 | 90,06 | 193.161 | 89,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR | 229.379 | 90,06 | 193.161 | 89,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | EUR | 234.073 | 91,90 | 198.812 | 91,91 |

SABADELL EURO YIELD, F.I.

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

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|---|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | 0 | |
| BONO NOCIONAL ALEMÁN 5 AÑOS 6% | C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21 27.048 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | 27.048 | |
| CURRENCY (EURO/GBP) | C/ FUTURO EURO/GBP VT.15/03/21 1.000 | Inversión |
| CURRENCY (EURO/USD) | C/ FUTURO EURO/USD VT.15/03/21 1.875 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | 2.875 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | 29.923 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

09/09/2020: Se ha modificado el nivel del perfil de riesgo y remuneración del Fondo que ha pasado de ser "3, en una escala del 1 al 7" a ser "4, en una escala del 1 al 7". Dicho cambio no es consecuencia de una modificación en la política de inversiones del Fondo, ni de un cambio del criterio de selección de los activos ni de una estrategia de inversión distinta. Esta modificación del perfil de riesgo se debe a un cambio en la volatilidad del valor liquidativo del Fondo durante los últimos 4 meses, por lo que, de acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document", se ha procedido a solicitar ante la CNMV la modificación del DFI y del folleto del Fondo para recoger el nuevo nivel de riesgo.

03/09/2020: El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente

a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a estos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos del Fondo supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del Fondo, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

09/07/2020: Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100%; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100%; % de participación después de la transmisión: 0%.

02/07/2020: Se ha acordado modificar la descripción del colectivo de inversores a los que se dirigirán las clases de participaciones denominadas "Cartera" de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora. En este sentido, el colectivo de inversores a los que se dirigirá la clase "Cartera" del Fondo pasa a definirse del siguiente modo: Clase Cartera: Reservada a otras IIC, FP, EPSV y clientes que mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con la Sociedad Gestora, o con los grupos Amundi y Banco Sabadell, y suscriban a través de estos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 61.212.293,93 euros que representa un 24,03% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.668.302,50 euros, equivalentes a un 1,12% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 4.189.282,81 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.739.208,08 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. por

importe de 195,61 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Euro Yield, FI invierte principalmente en emisiones de renta fija privada, sin perjuicio de que también podrá invertir puntualmente en Deuda Pública. El rating medio mínimo de las inversiones es bajo (B por la agencia Standard&Poor's o equivalente), no existiendo rating mínimo por emisor y pudiendo invertir, hasta un máximo del 10% del patrimonio, en emisiones sin rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta

el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%).

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en más de 350 títulos.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio sube desde 216.320.865,37 euros hasta 254.709.380,94 euros, es decir un 17,75%. El número de participes baja desde 14.807 unidades hasta 13.889 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,62% para la clase base, un 4,81% para la clase plus, un 4,91% para la clase premier, un 4,99% para la clase cartera, un 4,81% para la clase empresa y un 4,72% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,43% para la clase premier, un 0,36% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,11%.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 4,62%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El Fondo ha reducido el peso de las emisiones con peor rating de la cartera, esta reducción del riesgo ha supuesto que la rentabilidad haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. El fondo mantiene la exposición a la compañía Moby Spa, que opera ferries en Italia y actualmente en situación de impago. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.CARNIVAL 1% VT.23/10/2029 (C07/29) (0.11%); OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30) (0.08%); OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26) (0.07%); OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/21) (0.07%); OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22) (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.VALLOUREC 6,625% VT.15/10/22 (C12/20) (-0.05%); BO.VALLOUREC 6,375% VT.15/10/23 (C12/20) (-0.02%); FUTURO

SABADELL EURO YIELD, F.I.

EURO/GBP VT.15/03/21 (-0.01%); OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C01/21) (-0.01%); OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C5/21) (-0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en futuros.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,109 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,9271%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 44,74% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 6,25% frente a la volatilidad del 0,53% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 7.609,14 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley, JP Morgan y Creditsight. En el

ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910.762,04 euros, que se desglosa en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de estos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión.

A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros.

A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros.

La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

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

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