

INVERSABADELL 70, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversabadell 70, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de las entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

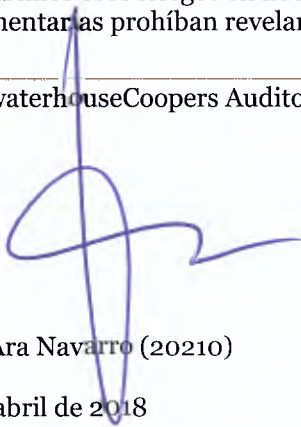
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

13 de abril de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03069
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.^a



ON2349731

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	41 251 147,35	44 506 718,26
Deudores	854 092,61	323 789,95
Cartera de inversiones financieras	39 772 699,66	42 831 964,61
Cartera interior	3 727 552,87	4 401 703,61
Valores representativos de deuda	2 396 751,45	2 726 889,65
Instrumentos de patrimonio	320 554,27	414 337,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 010 247,15	1 260 476,84
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	36 126 389,63	38 542 029,69
Valores representativos de deuda	7 915 433,78	8 697 324,49
Instrumentos de patrimonio	28 210 955,85	29 829 514,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	15 190,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(81 242,84)	(111 768,69)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	624 355,08	1 350 963,70
TOTAL ACTIVO	41 251 147,35	44 506 718,26

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



CLASE 8.^a



ON2349732

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	41 149 187,09	44 388 040,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 149 187,09	44 388 040,36
Capital	-	-
Partícipes	(2 468 245,95)	1 532 020,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	842 175,10	842 175,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 854 256,07	40 854 256,07
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 921 001,87	1 159 588,57
(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	101 960,26	118 677,90
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	92 877,58	117 410,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 082,68	1 267,32
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	41 251 147,35	44 506 718,26
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	3 121 243,48	9 548 089,55
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 121 243,48	8 653 287,92
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	894 801,63
Otras cuentas de orden	65 586 434,68	66 586 434,68
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	65 586 434,68	66 586 434,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	68 707 678,16	76 134 524,23

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



CLASE 8.ª



ON2349733

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(796 444,47)</u>	<u>(791 519,37)</u>
Comisión de gestión	(745 743,50)	(741 803,57)
Comisión de depositario	(44 275,16)	(43 607,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 425,81)	(6 108,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(796 444,47)	(791 519,37)
Ingresos financieros	865 103,48	896 851,61
Gastos financieros	(2 115,89)	(3 222,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>514 802,10</u>	<u>3 006 828,38</u>
Por operaciones de la cartera interior	(4 149,36)	51 103,02
Por operaciones de la cartera exterior	518 951,46	2 955 725,36
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(75 728,04)	(50 339,51)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 421 165,03</u>	<u>(1 897 397,70)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 162,94	(578 966,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 189 886,10	(380 688,62)
Resultados por operaciones con derivados	214 115,99	(937 742,70)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 723 226,68	1 952 719,95
Resultado antes de impuestos	1 926 782,21	1 161 200,58
Impuesto sobre beneficios	(5 780,34)	(1 612,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 921 001,87</u>	<u>1 159 588,57</u>

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

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 921 001,87				
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	1 921 001,87				

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 2016	1 532 020,62	842 175,10	40 854 256,07	1 159 588,57	44 388 040,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 532 020,62	842 175,10	40 854 256,07	1 159 588,57	44 388 040,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 921 001,87	1 921 001,87
Aplicación del resultado del ejercicio	1 159 588,57	-	-	(1 159 588,57)	-
Operaciones con participes	6 983 899,98	-	-	-	6 983 899,98
Suscripciones	(12 143 755,12)	-	-	-	(12 143 755,12)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(2 468 245,95)	842 175,10	40 854 256,07	1 921 001,87	41 149 187,09

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



CLASE 8.^a



ON2349734

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 159 588,57
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	1 159 588,57

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 2015	2 770 125,52	842 175,10	40 854 256,07	2 945 795,86	47 412 352,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 770 125,52	842 175,10	40 854 256,07	2 945 795,86	47 412 352,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 159 588,57	1 159 588,57
Aplicación del resultado del ejercicio	2 945 795,86	-	-	(2 945 795,86)	-
Operaciones con participes	5 288 785,24	-	-	-	5 288 785,24
Suscripciones	(9 472 686,00)	-	-	-	(9 472 686,00)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 532 020,62	842 175,10	40 854 256,07	1 159 588,57	44 388 040,36



CLASE 8.ª



ON2349735



CLASE 8.^a



ON2349736

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 4 de julio de 2001 bajo la denominación social de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Isabel Colbrand , 22, 4ª Planta - Madrid 28050 (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de agosto de 2001 con el número 2.461, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

En el inicio del ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.



CLASE 8.ª



ON2349737

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIC.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2349738

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2349739

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

	Base	Plus	Premier	Cartera
Comisión de Gestión	1,90%	1,10%	0,85%	1,50%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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

	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,10%	1,50%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%

A partir del 18 de diciembre de 2017 la Sociedad Gestora aplica una comisión de gestión del 1,80% en la clase base y un 0,75% en la clase cartera.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión 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.



CLASE 8.^a



0N2349740

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.ª



ON2349741

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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



CLASE 8.^a



0N2349742

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON2349743

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



ON2349744

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON2349745

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2349746

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



ON2349747

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



ON2349748

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.^a



ON2349749

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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



CLASE 8.ª



ON2349750

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



ON2349751

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.ª



0N2349752

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON2349753

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



ON2349754

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	550 047,42	164 161,27
Administraciones Públicas deudoras	285 823,57	138 967,68
Otros	18 221,62	20 661,00
	<u>854 092,61</u>	<u>323 789,95</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de los saldos deudores por retenciones en origen del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	5 780,34	1 612,01
Otros	87 097,24	115 798,57
	<u>92 877,58</u>	<u>117 410,58</u>



CLASE 8.ª



ON2349755

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio pendiente de pago a la fecha.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	3 727 552,87	4 401 703,61
Valores representativos de deuda	2 396 751,45	2 726 889,65
Instrumentos de patrimonio	320 554,27	414 337,12
Depósitos en Entidades de Crédito	1 010 247,15	1 260 476,84
Cartera exterior	36 126 389,63	38 542 029,69
Valores representativos de deuda	7 915 433,78	8 697 324,49
Instrumentos de patrimonio	28 210 955,85	29 829 514,74
Derivados	-	15 190,46
Intereses de la cartera de inversión	(81 242,84)	(111 768,69)
	39 772 699,66	42 831 964,61

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



ON2349756

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuya contrapartida se encuentra detallada en el Anexo I y III.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	29 469 974,58	33 314 571,65
Número de participaciones emitidas	2 999 243,6755	3 534 490,5682
Valor liquidativo por participación	9,8258	9,4256
Número de partícipes	2 078	2 343
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	11 493 792,01	11 053 545,01
Número de participaciones emitidas	1 142 939,2419	1 155 022,8517
Valor liquidativo por participación	10,0563	9,5700
Número de partícipes	57	58
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	185 420,50	19 923,70
Número de participaciones emitidas	18 222,8106	2 049,3182
Valor liquidativo por participación	10,1752	9,7221
Número de partícipes	6	1



CLASE 8.ª



ON2349757

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017 no hay participaciones en las clases premier, cartera y empresa.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>65 586 434,68</u>	<u>66 586 434,68</u>
	<u>65 586 434,68</u>	<u>66 586 434,68</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



ON2349758

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en 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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2017.

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON2349759

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 4,69 2020-03-12	EUR	244 735,48	277,51	246 012,36	1 276,88	ES0000101396
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	159 219,41	(2 122,57)	160 013,16	793,75	ES0000101586
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	151 930,50	117,22	154 173,73	2 243,23	ES00001352543
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	262 577,42	437,34	265 238,83	2 661,41	ES0000101719
BONO Tesoro Espanol 0,40 2022-04-30	EUR	454 923,00	1 177,31	452 897,41	(2 025,59)	ES0000012801
BONO Tesoro Espanol 0,45 2022-10-31	EUR	453 663,00	317,85	451 186,07	(2 476,93)	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		1 727 048,81	204,66	1 729 521,56	2 472,75	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	105 940,00	(3 131,03)	106 373,77	433,77	ES0340609199
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	(982,91)	105 409,53	1 519,53	ES0314970239
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	103 307,00	0,43	103 481,65	174,65	ES03136793B0
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	387,10	225 207,64	(941,11)	ES03138602P1
TOTALES Renta fija privada cotizada		539 285,75	(3 726,41)	540 472,59	1 186,84	
Emissiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	124 568,00	(3 841,79)	126 757,30	2 189,30	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		124 568,00	(3 841,79)	126 757,30	2 189,30	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	129 158,19	-	126 379,40	(2 778,79)	ES0173516115
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	91 973,47	-	92 118,88	145,41	ES0167050915
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	96 755,31	-	98 807,58	2 052,27	ES0177542018
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3 247,34	-	3 248,41	1,07	ES006735169B1
TOTALES Acciones admitidas cotización		321 134,31	-	320 554,27	(580,04)	
Depositos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-18	EUR	300 000,00	371,29	300 018,43	18,43	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	270 000,00	246,24	270 050,01	50,01	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	440 000,00	303,24	440 178,71	178,71	-
TOTALES Depositos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 010 000,00	920,77	1 010 247,15	247,15	
TOTAL Cartera Interior		3 722 036,87	(6 442,77)	3 727 552,87	5 516,00	



CLASE 8.ª



ON2349760

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ALEMÁN 2,00 2022-01-04	EUR	398 793,60	3 725,74	397 451,36	(1 342,24)	DE0001135465
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	572 688,10	(16 463,37)	577 300,54	4 612,44	IT0004966401
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	201 910,00	(283,91)	203 645,95	1 735,95	IT0005107708
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	247 952,00	(607,36)	249 318,46	1 366,46	IT0005142143
BONO ESTADO FRANCES 0,25 2020-11-25	EUR	520 813,94	(2 659,18)	521 990,43	1 176,49	FR0012968337
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2021-05-25	EUR	650 813,96	(1 345,05)	652 582,20	1 768,24	FR0013157096
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2022-04-01	EUR	267 252,50	503,92	271 590,13	4 337,63	IT0005244782
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2022-05-25	EUR	530 848,00	(108,62)	533 309,82	2 461,82	FR0013219177
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	689 360,00	1 543,21	696 307,87	6 947,87	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		4 080 432,10	(15 694,62)	4 103 496,76	23 064,66	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	(1 052,29)	118 185,43	205,43	XS0951567030
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	104 809,00	1 413,50	104 760,27	(48,73)	XS1385051112
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	105 089,00	245,50	105 048,73	(40,27)	XS1310493744
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	(2 532,09)	76 739,45	1 507,99	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	(4 084,07)	115 618,41	2 682,41	XS0954248729
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	104 456,00	(927,59)	104 439,27	(16,73)	XS1316567343
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	102 831,00	(761,87)	102 911,35	80,35	XS1323028479
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	102 288,00	439,67	102 961,54	673,54	XS1346315200
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	78 669,54	(3 219,78)	79 942,62	1 273,08	XS0494953820
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	55 972,50	(1 949,55)	56 115,52	143,02	XS0451457435
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	(1 475,35)	73 502,16	2 115,00	XS0963375232
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	107 091,00	(2 006,72)	106 861,42	(229,58)	XS0861594652
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,42 2018-05-15	EUR	30 824,70	(523,96)	30 868,36	43,66	IT0004909013
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	23 990,16	116,62	24 225,46	235,30	XS1549372420
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	100 409,00	358,87	100 331,77	(77,23)	XS1548802914
BONO LINDE FINANCE 0,25 2022-01-18	EUR	41 874,00	124,92	42 256,30	382,30	XS1518704900
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,87 2022-01-31	EUR	20 992,23	170,85	21 347,24	355,01	XS1554373164
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	29 935,50	30,96	30 152,25	216,75	XS1557095459
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	100 099,00	(2,25)	99 801,25	(297,75)	XS1719154657
BONO CARREFOUR BANQUE 0,35 2021-04-20	EUR	100 074,00	38,24	101 271,96	1 197,96	FR0013155868
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	(1 193,77)	109 724,50	2 499,50	XS1014759648
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	77 613,47	(3 234,93)	78 585,66	972,19	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	79 605,30	(3 298,87)	80 815,11	1 209,81	XS0498175503
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	60 110,00	(3 486,76)	61 385,17	1 275,17	XS0531922465



CLASE 8.ª



ON2349761

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	113 969,00	(5 261,93)	114 942,12	973,12	XS0733696495
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	112 027,00	(2 509,44)	113 002,39	975,39	XS0184373925
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	(4 230,42)	118 293,34	2 410,34	XS0842214818
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	(2 123,69)	117 308,27	1 837,27	XS0907289978
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	105 545,00	449,00	105 418,82	(126,18)	XS1290850707
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	(2 785,17)	116 188,35	974,35	XS0975256685
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	(4 028,03)	82 789,42	1 927,12	XS0361244667
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	103 062,00	(1 626,79)	104 523,34	1 461,34	XS1074053130
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	104 587,00	776,85	103 976,31	(610,69)	XS1144088610
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	101 981,00	717,53	101 767,65	(213,35)	XS1188177391
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	85 502,72	(9 554,50)	86 512,21	1 009,49	XS0443469316
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	16,08	67 473,91	1 182,19	FR0012173144
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	108 601,00	(3 227,02)	111 737,89	3 136,89	FR0011301480
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	(1 491,28)	57 498,61	1 768,61	XS0500187843
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	69 237,13	(61,86)	70 779,62	1 542,49	XS0878010718
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	108 951,00	1 346,66	109 925,20	974,20	XS0868458653
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 474 407,89	(60 404,73)	3 509 988,65	35 580,76	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA POP.DI VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	98 738,00	565,10	100 386,70	1 648,70	IT0005238859
BONO VENETO BANCA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	99 101,00	459,97	100 471,19	1 370,19	IT0005239535
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	99 795,00	274,21	101 090,48	1 295,48	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		297 634,00	1 299,28	301 948,37	4 314,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	151 499,83	-	143 017,03	(8 482,80)	GB0000904986
ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	176 932,55	-	179 678,07	2 745,52	KR7001450006
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	72 909,81	-	68 770,36	(4 139,45)	KYG2108Y1052
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	142 628,47	-	152 368,22	9 739,75	KR7086790003
ACCIONES BERKELEY GROUP HOLD	GBP	125 400,83	-	149 012,62	23 611,79	GB00B02L3W35
ACCIONES YUAN TA FINANCIAL HOL	TWD	157 173,42	-	158 121,88	948,46	TW0002885001
ACCIONES RTL GROUP S.A.	EUR	93 505,68	-	99 867,23	6 361,55	LU0061462528
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICE	USD	144 947,20	-	141 512,14	(3 435,06)	US8919061098
ACCIONES ICADÉ	EUR	60 230,89	-	63 741,54	3 510,65	FR0000035081
ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	133 481,27	-	142 009,43	8 528,16	GB0008782301
ACCIONES MIRACA HOLDINGS INC	JPY	128 210,54	-	118 093,15	(10 117,39)	JP3822000000
ACCIONES RICTER GEDEON NYRT	HUF	127 991,40	-	124 258,89	(3 732,51)	HU0000123096
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	114 073,61	-	112 722,61	(1 351,00)	GB00B61TVQ02



CLASE 8ª



ON2349762

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349763

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	130 829,73	-	148 671,37	17 841,64	GB0008220112
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	166 737,06	-	161 529,88	(5 207,18)	KR7000660001
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	132 885,54	-	138 379,55	5 494,01	GB0000811801
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	128 638,46	-	124 114,75	(4 523,71)	US15135B1017
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	142 588,68	-	159 473,89	16 885,21	US0376123065
ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	74 586,34	-	74 378,85	(207,49)	JP3896800004
ACCIONES CHINA TELECOM CORP	USD	119 095,51	-	112 812,92	(6 282,59)	US1694261033
ACCIONES VEDANTA LIMITED	USD	57 881,19	-	59 965,41	2 084,22	US92242Y1001
ACCIONES MMC NORILSK NICKEL	USD	59 373,18	-	60 208,40	835,22	US55315J1025
ACCIONES HP INC	USD	153 170,68	-	161 219,59	8 048,91	US40434L1052
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	113 512,59	-	117 600,83	4 088,24	GB00B2PDGW16
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	57 389,09	-	77 254,94	19 865,85	DE0006062144
ACCIONES MAGNA INTERNACIONAL	CAD	81 281,71	-	84 972,50	3 690,79	CA5592224011
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT	HKD	91 055,70	-	102 034,28	10 978,58	CNE1000001W2
ACCIONES CATCHER TECHNOLOGY	TWD	138 864,45	-	138 510,78	(353,67)	TW0002474004
ACCIONES ATCO LTD	CAD	109 569,98	-	110 330,66	760,68	CA0467894006
ACCIONES DONGBU INSURANCE CO	KRW	180 900,10	-	181 833,73	933,63	KR7005830005
ACCIONES AISIN SEIKI CO LTD	JPY	83 761,87	-	84 506,42	744,55	JP3102000001
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	114 964,27	-	116 579,70	1 615,43	MYL534700009
ACCIONES MEDIPAL HOLDINGS C.	JPY	113 807,54	-	114 581,32	773,78	JP3268950007
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	93 744,01	-	111 262,75	17 518,74	BMG5320C1082
ACCIONES PTT PCL	THB	94 431,21	-	128 537,27	34 106,06	TH0646010007
ACCIONES INDOFOOD SUKSES MAKH	IDR	118 874,86	-	118 292,27	(582,59)	ID1000057003
ACCIONES DONGFENG MOTOR GRP C	HKD	79 289,76	-	80 815,85	1 526,09	CNE100000312
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	65 895,80	-	82 770,21	16 874,41	TH1074010006
ACCIONES GS HOLDINGS	KRW	130 756,57	-	114 875,87	(15 880,70)	KR7078930005
ACCIONES ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	141 681,39	-	136 126,97	(5 554,42)	JP3126400005
ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	146 572,45	-	145 464,25	(1 108,20)	CNE1000001Q4
ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	118 623,44	-	119 468,56	845,12	CA1366812024
ACCIONES FUJI ELECTRIC CO	JPY	139 848,04	-	138 530,00	(1 318,04)	JP3820000002
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	175 861,51	-	153 352,83	(22 508,68)	TW0002382009
ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	122 093,82	-	117 571,76	(4 522,06)	JP3347200002
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	178 097,09	-	176 432,27	(1 664,82)	CNE100000593
ACCIONES POWERTECH TECHNOLOGY	TWD	154 602,92	-	149 106,52	(5 496,40)	TW0006239007
ACCIONES FOXCONN TECHNOLOGY	TWD	140 982,95	-	139 960,79	(1 022,16)	TW0002354008
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	138 923,55	-	131 381,28	(7 542,27)	CNE100000FN7

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349764

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TOSOH CORP	JPY	76 894,47	-	75 769,49	(1 124,98)	JP3595200001
ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	127 751,75	-	139 687,01	11 935,26	JP3792600003
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	128 534,66	-	128 206,93	2 672,27	TW0001216000
ACCIONES BRITVIC PLC	GBP	108 512,81	-	121 548,60	13 035,79	GB00B0N8QD54
ACCIONES ABBVIE INC	USD	130 338,62	-	191 244,93	60 906,31	US00287Y1091
ACCIONES TUPPERWARE BRANDS CO	USD	130 772,65	-	133 443,15	2 670,50	US8998961044
ACCIONES HEALTHSOUTH CORP	USD	104 852,01	-	114 048,40	9 196,39	US4219243098
ACCIONES ALLISON TRANSMI HD	USD	127 449,99	-	146 699,90	19 249,91	US01973R1014
ACCIONES GARMIN LTD	USD	150 707,89	-	150 798,19	90,30	CH0114405324
ACCIONES MOL HUNGARIAN OIL&GA	HUF	122 821,35	-	114 006,78	(8 814,57)	HU0000153937
ACCIONES KOREA INVEST HDLDS	KRW	150 318,28	-	164 816,92	14 498,64	KR7071050009
ACCIONES MICHAELS COS INC	USD	115 566,00	-	120 557,08	4 991,08	US59408Q1067
ACCIONES AIR CANADA	CAD	97 556,01	-	99 465,91	1 909,90	CA0089118776
ACCIONES CHINA VANKE CO	HKD	64 530,88	-	69 966,36	5 435,48	CNE100001SR9
ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	60 104,83	-	63 165,46	3 060,63	CA8787422044
ACCIONES HYUNDAI STEEL CO	USD	40 060,08	-	41 109,27	1 049,19	US44919Q1004
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	170 257,08	-	153 043,94	(17 213,14)	CNE1000029W3
ACCIONES CAN IMPERIAL BK OF C	CAD	168 204,42	-	170 521,50	2 317,08	CA1360691010
ACCIONES WELLCARE HEALTH PLAN	USD	129 257,16	-	127 484,14	(1 773,02)	US94946T1060
ACCIONES CGN POWER CO LTD	HKD	109 938,57	-	109 797,64	(140,93)	CNE100001T80
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	78 998,52	-	80 228,52	1 230,00	KYG2177B1014
ACCIONES CHINA RESOURCES PHAR	HKD	118 602,40	-	116 172,78	(2 429,62)	HK00000311099
ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	150 227,54	-	153 226,12	2 998,58	SE0007691613
ACCIONES SILTRONIC AG	EUR	148 153,63	-	147 622,10	(531,53)	DE000WAF3001
ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	63 989,54	-	63 973,94	(15,60)	LU1673108939
ACCIONES REGAL BELOIT CORP	USD	138 703,77	-	132 909,45	(5 794,32)	US7587501039
ACCIONES THE WHARF HOLDINGS	HKD	65 444,05	-	66 314,27	870,22	HK0004000045
ACCIONES MKS INSTRUMENTS INC	USD	148 519,19	-	140 982,51	(7 536,68)	US55306N1046
ACCIONES BEIJING ENTERPRISES W	HKD	110 298,44	-	109 829,68	(468,76)	BM/G0957L1090
ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	106 778,71	-	106 096,99	(681,72)	US02376R1023
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	USD	111 780,65	-	110 751,99	(1 028,66)	US18946Q1013
ACCIONES TRINSEO SA	USD	71 177,33	-	71 904,54	727,21	LU1057788488
ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	120 812,40	-	122 316,76	1 504,36	DK0060634707
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	60 790,04	-	81 671,22	20 881,18	US5218652049
ACCIONES INGREDION INC	USD	109 805,38	-	121 109,54	(11 304,16)	US4571871023
ACCIONES QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	111 775,02	-	94 607,70	(17 167,32)	AU000000QAN2

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHIMERA INVESTMENT	USD	64 356,86	-	61 358,83	(2 998,03)	US16934Q2084
ACCIONES HASEKO CORPORATION	JPY	83 559,40	-	93 504,41	9 945,01	JP3768600003
ACCIONES STARWOOD PROPERTY TR	USD	69 555,72	-	62 618,37	(6 937,35)	US85571B1052
ACCIONES MFA FINANCIAL INC	USD	62 522,39	-	60 754,09	(1 768,30)	US55272X1028
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	146 507,46	-	161 803,92	15 296,46	SG1S04926220
ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	151 300,07	-	148 449,15	(2 850,92)	US5253271028
ACCIONES WHEELLOCK & CO LTD	HKD	65 933,98	-	65 545,41	(388,57)	HK0020000177
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	125 090,17	-	123 999,61	(1 090,56)	NL0011794037
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	123 922,37	-	123 749,10	(173,27)	GB00BDCPN049
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	116 579,22	-	117 534,95	955,73	CA5394811015
ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	148 222,62	-	138 740,40	(9 482,22)	NL0011821392
ACCIONES BANCO DO BRAZIL S.A.	USD	148 041,41	-	150 630,03	2 588,62	US0595781040
ACCIONES ORIX CORP	USD	176 133,24	-	170 689,93	(5 443,31)	US6863301015
ACCIONES AGNC INVESTMENT CORP	USD	67 994,21	-	64 194,28	(3 799,93)	US00123Q1040
ACCIONES NEW RESIDENTIAL INV	USD	63 901,39	-	62 687,98	(1 213,41)	US64828T2015
ACCIONES KERRY PROPERTIES LTD	HKD	61 353,78	-	76 947,51	15 593,73	BMG524401079
ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	USD	145 732,77	-	155 738,40	10 005,63	US9001487019
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	164 495,26	-	157 468,39	(7 026,87)	US23355L1061
ACCIONES ANNALY CAPITAL MANAG	USD	71 362,23	-	66 962,34	(4 399,89)	US0357104092
ACCIONES YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	158 491,03	-	147 525,23	(10 965,80)	BMG988031446
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	53 343,45	-	63 855,83	10 512,38	LU1598757687
ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	119 043,36	-	114 157,87	(4 885,49)	US2166484020
ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	119 000,99	-	138 201,58	19 200,59	CA7481932084
ACCIONES ASHTEAD GR PLC	GBP	143 823,76	-	144 497,87	674,11	GB0000536739
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	103 001,49	-	156 547,66	53 546,17	US5128071082
ACCIONES LG CORP	KRW	129 608,35	-	142 987,89	13 379,54	KR7003550001
ACCIONES ADECCO SA	CHF	145 551,52	-	141 711,88	(3 839,64)	CH0012138605
ACCIONES ENEL SPA	EUR	112 113,89	-	128 855,34	16 741,45	IT0003128367
ACCIONES BOUYGUES	EUR	95 035,81	-	93 549,60	(1 486,21)	FR0000120503
ACCIONES AMGEN INC	USD	171 820,63	-	177 738,69	5 918,06	US0311621009
ACCIONES POSCO	USD	57 260,17	-	67 684,46	10 424,29	US6934831099
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	142 769,00	-	143 894,81	1 125,81	US16941M1099
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	USD	152 871,02	-	152 437,82	(433,20)	US8245961003
ACCIONES AMERICAN EAGLE OUTF	USD	113 455,22	-	114 131,11	(675,89)	US02553E1064
ACCIONES THE GAP INC	USD	91 076,64	-	113 344,19	22 267,55	US3647601083
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	112 745,83	-	127 024,30	14 278,47	US9024941034



CLASE 8.ª



ON2349765

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES NOVARTIS	CHF	219 724,65	-	219 498,68	(225,97)	CH0012005267
ACCIONES VOLVO AB	SEK	122 250,68	-	143 477,03	21 226,35	SE0000115446
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	214 682,54	-	206 381,89	(8 300,65)	CH0012032048
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	176 387,52	-	150 050,35	(26 337,17)	US9581021055
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	114 435,96	-	123 538,90	9 102,94	US58155Q1031
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	126 596,36	-	102 475,75	(24 120,61)	FR0010221234
ACCIONES CBS CORP	USD	112 270,92	-	109 251,98	(3 018,94)	US1248572026
ACCIONES JABIL CIRCUIT	USD	151 055,13	-	131 239,07	(19 816,06)	US4663131039
ACCIONES DAITO TRUST CONSTR	JPY	48 658,00	-	68 159,91	19 501,91	JP3486800000
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	181 926,80	-	175 047,21	(6 879,59)	FR0000120222
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	50 036,48	-	55 676,87	5 640,39	AT0000937503
ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	121 849,46	-	121 320,84	(528,62)	US6074091090
ACCIONES KT CORPORATION	USD	116 570,71	-	115 335,86	(1 234,85)	US48268K1016
ACCIONES SK TELECOM CO.	USD	115 190,20	-	119 335,30	4 145,10	US78440P1084
ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	72 745,33	-	75 279,98	2 534,65	JP3888300005
ACCIONES KAJIMA	JPY	93 966,39	-	96 477,05	2 510,66	JP3210200006
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	146 554,17	-	145 469,85	(1 084,32)	JP3735400008
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	148 188,39	-	149 529,36	1 340,97	US1266501006
ACCIONES PFIZER	USD	230 032,39	-	222 388,69	(7 643,70)	US7170811035
ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	81 920,45	-	80 851,81	(1 068,64)	JP3111200006
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	164 477,45	-	148 835,57	(15 641,88)	JP3818000006
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	189 439,86	-	189 448,89	9,03	GB0002162385
ACCIONES AXA SA	EUR	205 634,57	-	201 738,66	(3 895,91)	FR0000120628
ACCIONES INTEL CORP.	USD	261 966,56	-	258 734,39	(3 232,17)	US4581401001
ACCIONES BRITISH SKY	GBP	107 475,39	-	105 890,56	(1 584,83)	GB0001411924
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	121 449,99	-	120 501,60	(948,39)	DE0007100000
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	235 515,28	-	244 028,90	8 513,62	US17275R1023
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	101 689,43	-	99 221,76	(2 467,67)	FR0000130213
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	259 022,75	-	307 721,52	48 698,77	US4781601046
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	USD	141 631,30	-	120 887,85	(20 743,45)	US16941R1086
ACCIONES SANOFI	EUR	176 660,42	-	163 171,35	(13 489,07)	FR0000120578
ACCIONES RENAULT	EUR	86 456,58	-	86 679,03	222,45	FR0000131906
ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	68 986,53	-	98 242,56	29 256,03	DE0008232125
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	155 110,20	-	154 072,91	(1 037,29)	JP3902400005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	170 120,12	-	161 123,27	(8 996,85)	US5951121038
ACCIONES FOM.ECO.MEXICANO	USD	119 268,56	-	125 851,81	6 583,25	US3444191064



CLASE 8.ª



ON2349766

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ENEL GEN CHILE SA	USD	108 022,00	-	109 590,16	1 568,16	US29244T1016
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	103 255,29	-	100 232,12	(3 023,17)	US3453708600
ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY	JPY	99 053,18	-	97 628,12	(1 425,06)	JP3659000008
ACCIONES APPLE INC	USD	624 534,66	-	599 388,55	(25 146,11)	US0378331005
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	168 398,41	-	164 695,75	(3 702,66)	US4523081093
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	142 585,44	-	156 267,89	13 682,45	JP3788600009
ACCIONES TURKIYE IS BANKASI	TRY	168 732,83	-	151 502,91	(17 229,92)	TRAI5CT91N2
ACCIONES SUPRA-TURKIYE PETROL	TRY	87 984,10	-	106 328,51	18 344,41	TRATUPRS91E8
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	67 638,44	-	69 827,54	2 189,10	HK0688002218
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY	HKD	63 144,03	-	68 116,29	4 972,26	CNE1000002R0
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	142 690,66	-	149 020,63	6 329,97	GB0006825383
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	171 145,42	-	189 673,55	18 528,13	US1491231015
ACCIONES NOVATEK MICROELETRON	TWD	152 793,78	-	149 630,44	(3 163,34)	TW0003034005
ACCIONES BANK OF COMMUNCT	HKD	146 375,26	-	145 549,68	(825,58)	CNE100000205
ACCIONES SK INNOVATION CO LTD	KRW	79 585,22	-	117 036,46	37 451,24	KR7096770003
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	122 353,49	-	151 107,91	28 754,42	CNE1000002M1
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	58 149,95	-	78 868,95	20 719,00	JP3897700005
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	123 536,16	-	158 885,92	35 349,76	KR7105560007
ACCIONES SURGUTNEFTGAZ	USD	119 228,88	-	113 819,83	(5 409,05)	US8688612048
ACCIONES TURKIYE HALK BANKASI	TRY	157 691,97	-	143 689,14	(14 002,83)	TRETHAL00019
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	189 076,27	-	293 242,72	104 166,45	KR7005930003
ACCIONES TIME WARNER INC	USD	136 849,04	-	137 071,66	222,62	US8873173038
ACCIONES ECOPETROL SA	USD	99 039,42	-	121 963,38	22 923,96	US2791581091
ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	92 261,81	-	101 219,31	8 957,50	JP3429800000
ACCIONES LG UPLUS CORP	KRW	105 822,85	-	113 859,81	8 036,96	KR7032640005
ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	122 256,40	-	125 633,02	3 376,62	JP3386450005
ACCIONES VISA INC	USD	263 292,06	-	264 036,32	744,26	US92826C8394
ACCIONES AMERIPRISE FIN INC	USD	168 316,57	-	164 458,60	(3 857,97)	US03076C1062
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	106 051,69	-	100 998,27	(5 053,42)	US37045V1008
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	151 938,08	-	148 872,87	(3 065,21)	CNE100000Q43
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	128 071,69	-	149 990,05	21 918,36	US6821891057
ACCIONES SBERBANK	USD	163 785,69	-	163 898,76	113,07	US80585Y3080
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	142 145,29	-	137 197,83	(4 947,46)	US1255091092
ACCIONES DELTA AIR	USD	102 911,46	-	112 466,47	9 555,01	US2473617023
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	170 722,19	-	179 322,67	8 600,48	GB0008706128
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	75 837,80	-	74 639,25	(1 198,55)	FR0010313833



ON2349767

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.ª



ON2349768

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SABESP	BRL	110 849,73	-	110 530,23	(319,50)	BRBSPACNOR5
ACCIONES ROSNEFT OIL COMPANY	USD	118 392,02	-	114 435,39	(3 956,63)	US67812M2070
ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	128 223,67	-	145 133,13	16 909,46	US8851601018
ACCIONES AKBANK TAS	TRY	158 397,83	-	150 516,64	(7 881,19)	TRAAKBNK91N6
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	116 787,58	-	114 792,92	(1 994,66)	GB0033195214
ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	116 511,73	-	120 818,81	4 307,08	JP3142500002
ACCIONES PACCAR INC	USD	150 111,30	-	147 962,45	(2 148,85)	US6937181088
ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	121 048,99	-	119 800,25	(1 248,74)	GB0008754136
ACCIONES NEXT PLC	GBP	131 551,63	-	122 733,43	(8 818,20)	GB0032089863
ACCIONES SEVERSTAL PAO	USD	53 462,12	-	54 179,11	716,99	US8181503025
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	179 221,28	-	180 679,20	1 457,92	CH0014852781
ACCIONES HACI OMER SABANCI AS	TRY	166 039,78	-	164 592,41	(1 447,37)	TRASAHOL91Q5
ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDS.	JPY	138 819,84	-	137 973,74	(846,10)	JP3405400007
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	49 532,22	-	65 194,40	15 662,18	GB00B1XZS820
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	101 899,12	-	111 879,05	9 979,93	US0893021032
ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	143 091,07	-	145 957,13	2 866,06	JP3419400001
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	77 031,40	-	78 098,35	1 066,95	JP3401400001
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	148 910,63	-	171 279,83	22 369,20	CNE1000003G1
ACCIONES SMURFIT KAPPA GR	EUR	130 727,68	-	140 809,05	10 081,37	IE00B1RR8406
ACCIONES UCB SA	EUR	119 276,32	-	119 388,72	112,40	BE0003739530
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	169 151,93	-	186 064,39	16 912,46	CNE1000002H1
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	144 043,51	-	144 152,64	109,13	JP3137200006
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	173 193,08	-	162 383,47	(10 809,61)	CNE1000001Z5
ACCIONES OAO GAZPROM	USD	125 707,63	-	125 448,98	(258,65)	US3682872078
ACCIONES KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	55 545,55	-	56 778,45	1 232,90	PLKGHM000017
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 487 774,01	-	28 210 955,85	723 181,84	
TOTAL Cartera Exterior		35 340 248,00	(74 800,07)	36 126 389,63	786 141,63	

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2018-03-16	EUR	1 104 761,66	1 082 830,00	16/03/2018
FUTURO EU.ITALIA 05/20 1 2018-03-08	EUR	567 000,00	565 200,00	8/03/2018
FUTURO EU.ALEMAN 01/20 1 2018-03-08	EUR	335 850,00	335 925,00	8/03/2018
FUTURO S&P 500 50 2018-03-16	USD	1 113 631,82	1 114 535,61	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		3 121 243,48	3 098 490,61	
TOTALES		3 121 243,48	3 098 490,61	



CLASE 8.^a



ON2349769

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 4,60 2019-07-30	EUR	264 194,70	(3 869,49)	267 269,14	3 074,44	ES00000121L2
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	115 462,90	(4 946,07)	115 653,63	190,73	ES0000101495
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	179 033,44	1 077,57	179 968,53	935,09	ES0000101586
BONO Tesoro Espanol 1,40 2020-01-31	EUR	238 738,50	1 271,52	242 679,31	3 940,81	ES00000126C0
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	151 930,50	644,24	154 987,71	3 057,21	ES0001352543
BONO Tesoro Espanol 1,15 2020-07-30	EUR	235 920,30	167,74	240 950,53	5 030,23	ES00000127H7
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	262 577,42	977,98	262 553,19	(24,23)	ES0000101719
TOTALES Deuda pública		1 447 857,76	(4 676,51)	1 464 062,04	16 204,28	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	105 940,00	(872,62)	106 998,36	1 058,36	ES0340609199
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	17,28	106 175,34	2 285,34	ES0314970239
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,60 2017-01-18	EUR	198 839,65	1 101,28	198 898,53	58,88	ES0513862C00
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,29 2017-05-17	EUR	398 884,72	684,52	399 313,62	428,90	ES0513862E22
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	123,50	226 981,60	832,85	ES03138602P1
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 033 703,12	1 053,96	1 038 367,45	4 664,33	
Emisiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	124 568,00	1 080,23	126 464,28	1 896,28	ES0378641023
TOTALES Emisiones avaladas		124 568,00	1 080,23	126 464,28	1 896,28	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	97 033,00	1 971,12	97 995,88	962,88	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		97 033,00	1 971,12	97 995,88	962,88	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA	EUR	64 676,55	-	75 126,63	10 450,08	ES0130670112
ACCIONES GAMESA	EUR	129 109,54	-	141 191,29	12 081,75	ES0143416115
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	104 002,81	-	98 707,30	(5 295,51)	ES0124244E34
ACCIONES AENA, S.A.	EUR	85 450,83	-	99 311,90	13 861,07	ES0105046009
TOTALES Acciones admitidas cotización		383 239,73	-	414 337,12	31 097,39	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	260 000,00	974,14	260 195,13	195,13	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-30	EUR	260 000,00	22,01	260 037,52	37,52	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2017-12-22	EUR	740 000,00	21,04	740 244,19	244,19	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 260 000,00	1 017,19	1 260 476,84	476,84	
TOTAL Cartera Interior		4 346 401,61	445,99	4 401 703,61	55 302,00	



CLASE 8.ª



ON2349770

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	692 486,20	(15 469,07)	697 386,15	4 899,95	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	587 309,05	(15 805,10)	594 854,78	7 545,73	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,60 2023-09-15	EUR	106 256,33	(1 895,64)	109 491,10	3 234,77	IT0004243512
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	570 118,69	(33 345,72)	604 213,55	34 094,86	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,10 2021-09-15	EUR	144 150,87	(1 850,57)	147 600,02	3 449,15	IT0004604671
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	255 453,90	(4 394,57)	257 630,84	2 176,94	IT0004966401
BONO ESTADO FRANCES -0,39 2020-05-25	EUR	446 023,60	(175,46)	447 739,06	1 715,46	FR0012557957
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,05 2019-12-01	EUR	519 091,95	(2 706,10)	524 999,95	5 908,00	IT0005069395
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	404 440,00	(117,05)	406 907,99	2 467,99	IT0005142143
BONO ESTADO FRANCES 0,25 2020-11-25	EUR	449 565,60	(134,74)	451 846,03	2 280,43	FR0012968337
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2021-05-25	EUR	535 109,30	(89,98)	537 414,58	2 305,28	FR0013157096
TOTALES Deuda pública		4 710 005,49	(75 984,00)	4 780 084,05	70 078,56	
Renta fija privada cotizada						
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	102 831,00	(80,32)	102 335,80	(495,20)	XS1323028479
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,43 2018-05-15	EUR	30 824,70	35,66	30 812,74	(11,96)	IT0004909013
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	(311,08)	57 156,41	1 426,41	XS0500187843
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	69 237,13	420,92	71 200,28	1 963,15	XS0878010718
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	(633,03)	73 715,76	2 328,60	XS0963375232
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	78 669,54	(909,82)	80 388,70	1 719,16	XS0494953820
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	105 817,00	(515,46)	108 558,93	2 741,93	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	(1 052,82)	77 086,66	1 855,20	XS0969344083
BONO RCJ BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	84,29	67 719,86	1 428,14	FR0012173144
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	104 456,00	(61,17)	103 782,85	(673,15)	XS13165667343
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	17 722,84	45,77	17 714,49	(8,35)	IT0004849318
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,33 2018-09-11	EUR	68 979,30	16,22	69 422,98	443,68	XS1289966134
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2017-07-04	EUR	17 466,48	202,01	17 469,48	3,00	IT0004727274
BONO CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20	EUR	100 074,00	59,91	100 718,69	644,69	FR0013155868
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	55 972,50	50,90	55 934,07	(38,43)	XS0451457435
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17	EUR	35 382,90	(45,42)	35 535,58	152,68	BE6285450449
OBLIGACION AZA SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	3 118,11	116 995,35	(984,65)	XS0951567030
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	107 091,00	(321,25)	106 392,95	(698,05)	XS0861594652
BONO TEVA PHARMA FIN NII 0,38 2020-07-25	EUR	100 523,00	125,62	99 236,74	(1 286,26)	XS1439749109
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	(1 369,00)	115 114,34	2 178,34	XS0954248729
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	1 018,15	116 038,43	567,43	XS0907289978



CLASE 8.ª



ON2349771

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349772

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	(959,29)	83 349,40	2 487,10	XS0361244667
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	77 613,47	(941,36)	78 913,42	1 299,95	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	79 605,30	(1 030,76)	81 309,76	1 704,46	XS0498175503
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	60 110,00	(1 387,75)	61 556,66	1 446,66	XS0531922465
OBLIGACION REPOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	113 969,00	(1 338,88)	115 690,90	1 721,90	XS0733696495
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	81 791,22	(1 729,06)	83 045,13	1 253,91	XS0418729934
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	112 027,00	1 678,26	113 134,85	1 107,85	XS0184373925
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	108 601,00	(1 026,73)	112 149,60	3 548,60	FR0011301480
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	(785,85)	118 364,47	2 481,47	XS0842214818
OBLIGACION REPOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	184 482,01	(3 388,87)	184 523,38	41,37	XS0287409212
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	137 320,23	(6 237,43)	137 532,66	212,43	DE000A1C92S3
OBLIGACION REPOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	253,35	114 889,83	(324,17)	XS0975256685
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	118 225,00	(1 626,48)	120 337,55	2 112,55	XS0827692269
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	54 669,15	(2 559,19)	54 746,88	77,73	FR0010850719
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	379,28	109 873,75	2 648,75	XS1014759648
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	103 062,00	(945,79)	104 586,34	1 524,34	XS1074053130
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	199 718,08	(3 252,69)	200 325,09	607,01	IT0004619364
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	85 502,72	(5 211,68)	86 908,97	1 406,25	XS04434469316
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	121 741,00	(1 584,97)	125 017,35	3 276,35	XS0829360923
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 667 696,21	(31 817,70)	3 709 587,08	41 890,87	
Emisiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	207 630,00	(4 412,98)	207 653,36	23,36	IT0004804362
TOTALES Emisiones avaladas		207 630,00	(4 412,98)	207 653,36	23,36	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	77 597,30	-	71 887,53	(5 709,77)	DE0007480204
ACCIONES WPP PLC	GBP	106 107,43	-	114 400,56	8 293,13	JE00B8KF9B49
ACCIONES HUA NAN FINANCIAL HO	TWD	154 160,65	-	149 384,69	(4 775,96)	TW0002880002
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	157 472,50	-	151 031,86	(6 440,64)	KR7000660001
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	117 396,86	-	108 089,10	(9 307,76)	GB00B61TVQ02
ACCIONES T.ROWE PRICE GROUP	USD	104 997,28	-	113 533,86	8 536,58	US74144T1088
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	109 979,11	-	104 479,55	(5 499,56)	ID1000129000
ACCIONES STRYKER CORP	USD	106 179,01	-	134 501,53	28 322,52	US8636671013
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	149 547,92	-	141 719,44	(7 828,48)	KR7086790003
ACCIONES THE SIAM CEMENT PUB	THB	49 978,34	-	59 794,98	9 816,64	TH0003010Z04
ACCIONES BPOST SA	EUR	105 038,59	-	97 830,00	(7 208,59)	BE0974268972
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	120 196,66	-	128 708,64	8 511,98	CH0126881561

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.ª



ON2349773

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BERENDSEN PLC	GBP	130 529,48	-	100 232,30	(30 297,18)	GB00B0F99717
ACCIONES GEORG FISHER AG	CHF	73 756,89	-	94 834,56	21 077,67	CH0001752309
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	120 974,31	-	119 673,90	(1 300,41)	AU000000WES1
ACCIONES INFORMIA PLC	GBP	94 212,85	-	95 303,45	1 090,60	GB00BMJ6DW54
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	148 908,97	-	143 693,14	(5 215,83)	US12514G1085
ACCIONES SOUTH32 LIMITED	GBP	56 058,19	-	57 841,38	1 783,19	AU000000S320
ACCIONES ISS AVS	DKK	96 381,72	-	93 468,19	(2 913,53)	DK0060542181
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	113 221,69	-	97 062,78	(16 158,91)	IE0000669501
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	174 118,58	-	177 916,28	3 797,70	GB0009252882
ACCIONES CLOSE BROTHERS GR	GBP	93 354,83	-	104 675,83	11 321,00	GB0007668071
ACCIONES COLRUYT SA	EUR	110 749,22	-	105 526,23	(5 222,99)	BE0974256852
ACCIONES INTRUM JUSTITIA AB	SEK	96 961,19	-	108 713,38	11 752,19	SE0000936478
ACCIONES WOLSELEY PLC	GBP	81 617,27	-	101 272,42	19 655,15	JE00BFNWV485
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	88 711,23	-	91 233,87	2 522,64	GB0008220112
ACCIONES TECHNIP SA	EUR	89 143,68	-	138 128,97	48 985,29	FR0000131708
ACCIONES RTL GROUP S.A.	EUR	99 572,55	-	93 159,28	(6 413,27)	LU0061462528
ACCIONES KESKO OYJ	EUR	100 158,39	-	98 521,00	(1 637,39)	FI0009000202
ACCIONES QUINTILES TRANSNATIO	USD	89 095,58	-	111 906,27	22 810,69	US74876Y1010
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	89 004,03	-	101 216,73	12 212,70	US0376123065
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	88 860,31	-	112 236,46	23 376,15	US37045V1008
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	82 629,12	-	105 368,82	22 739,70	CH0102393182
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	66 772,64	-	83 926,61	17 153,97	US5218652049
ACCIONES LYONDELLBASELL IND U	USD	86 060,04	-	97 847,91	11 787,87	NL0009434992
ACCIONES POSTNL NV	EUR	93 801,27	-	93 796,82	(4,45)	NL0009739416
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	139 270,30	-	153 951,86	14 681,56	CNE100000Q43
ACCIONES GENTEX CORP	USD	83 468,10	-	80 519,37	(2 948,73)	US3719011096
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	99 670,12	-	93 577,59	(6 092,53)	AT0000730007
ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	92 282,08	-	93 189,97	907,89	KR7001450006
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	91 347,04	-	112 627,30	21 280,26	US03076C1062
ACCIONES BASF SE	EUR	119 957,73	-	147 124,46	27 166,73	DE000BAS1111
ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	49 522,33	-	51 658,02	2 135,69	US6907421019
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	123 788,21	-	110 752,96	(13 035,25)	US2566771059
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	96 615,33	-	97 206,00	590,67	FR0000051807
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	91 369,20	-	94 886,09	3 516,89	GB00B1WY2338
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	162 106,63	-	159 293,46	(2 813,17)	US4461501045
ACCIONES CHINA MINSHENG BANKI	HKD	131 227,31	-	147 462,01	16 234,70	CNE1000000HF9

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349774

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES LUKOIL PJSC	USD	91 997,07	-	138 650,19	46 653,12	US69343P1057
ACCIONES SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	103 779,44	-	103 016,31	(763,13)	JP3419050004
ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	128 634,94	-	147 061,63	18 426,69	CNE1000001Q4
ACCIONES ABBVIE INC	USD	155 210,91	-	186 133,78	30 922,87	US00287Y1091
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	116 823,57	-	115 344,13	(1 479,44)	US8545021011
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE	USD	73 506,82	-	88 420,78	14 913,96	US98310W1080
ACCIONES GS HOLDINGS	KRW	113 692,33	-	127 963,26	14 270,93	KR7078930005
ACCIONES FOXCONN TECHNOLOGY	TWD	99 302,61	-	91 167,38	(8 135,23)	TW0002354008
ACCIONES PTT PCL	THB	121 766,56	-	144 887,83	23 121,27	TH0646010007
ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	52 582,50	-	52 049,01	(533,49)	JP3358800005
ACCIONES LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	76 507,23	-	90 374,19	14 316,96	TW0002301009
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	76 505,38	-	77 276,09	770,71	MYL534700009
ACCIONES GENTING MALAYSIA BHD	MYR	86 272,59	-	84 228,55	(2 044,04)	MYL471500008
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLD	USD	145 879,52	-	132 806,55	(13 072,97)	US30219G1085
ACCIONES BABCOCK INTL GROUP	GBP	101 905,90	-	96 158,76	(5 747,14)	GB0009697037
ACCIONES SINO LAND CO LTD	HKD	66 992,39	-	68 188,32	1 195,93	HK0083000502
ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	56 565,14	-	60 225,22	3 660,08	JE00B6T5S470
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	120 814,96	-	118 637,69	(2 177,27)	NL0011794037
ACCIONES S-OIL CORP	KRW	127 014,81	-	136 545,02	9 530,21	KR7010950004
ACCIONES DELUXE CORP	USD	85 652,77	-	94 005,14	8 352,37	US2480191012
ACCIONES ELIOR GROUP	EUR	84 108,25	-	89 529,84	5 421,59	FR0011950732
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	98 483,48	-	112 334,89	13 851,41	US8330341012
ACCIONES TFI INTERNATIONAL INC	CAD	84 779,08	-	91 309,24	6 530,16	CA89366H1038
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	104 913,00	-	105 222,80	309,80	CA5394811015
ACCIONES GAMING & LEISURE PRO	USD	73 233,69	-	72 969,90	(263,79)	US36467J1088
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	112 473,20	-	114 009,35	1 536,15	US65339F1012
ACCIONES VANTIV INC	USD	87 444,79	-	102 238,10	14 793,31	US92210H1059
ACCIONES HKT TRUST AND HKT LT	HKD	99 592,33	-	94 173,38	(5 418,95)	HK0000093390
ACCIONES CAPITALAND MALL TRUS	SGD	77 021,33	-	68 558,95	(8 462,38)	SG1M51904654
ACCIONES RPC GROUP PLC	GBP	71 002,87	-	93 189,06	22 186,19	GB0007197378
ACCIONES CHEESECAKE FACTORY	USD	67 191,17	-	82 648,06	15 456,89	US1630721017
ACCIONES TWO HARBORS INVEST	USD	65 415,77	-	70 555,74	5 139,97	US90187B1017
ACCIONES HANWHA CORPORATION	KRW	94 848,16	-	89 179,28	(5 668,88)	KR7000880005
ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	100 379,55	-	101 633,79	1 254,24	DK0060634707
ACCIONES DEAN FOODS CO	USD	99 271,39	-	99 417,83	146,44	US2423702032
ACCIONES WPG HOLDINGS LTD	TWD	136 959,88	-	136 160,71	(799,17)	TW00003702007

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES EDGEWELL PERS CARE	USD	113 424,31	-	104 073,19	(9 351,12)	US28035Q1022
ACCIONES CRANE CO	USD	77 264,47	-	90 629,89	13 365,42	US2243991054
ACCIONES HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	73 185,11	-	81 425,34	8 240,23	KR7161390000
ACCIONES SABRE CORP	USD	84 433,21	-	82 107,32	(2 325,89)	US78573M1045
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	73 661,31	-	79 661,81	6 000,50	US7234841010
ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	40 144,71	-	56 988,88	16 844,17	US8581191009
ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	TWD	95 019,17	-	108 251,59	13 232,42	TW0002823002
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	106 585,35	-	117 461,98	10 876,63	IE00BY7QL619
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	91 934,26	-	83 866,16	(8 068,10)	HK0016000132
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	78 614,28	-	85 587,59	6 973,31	US2333311072
ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	95 081,37	-	99 971,71	4 890,34	CA4495861060
ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	131 475,13	-	177 593,72	46 118,59	CA0636711016
ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	102 072,26	-	107 642,93	5 570,67	GB00BYQ0JC66
ACCIONES DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	52 924,08	-	72 598,30	19 674,22	AU000000DXS1
ACCIONES FNF GROUP	USD	104 529,98	-	110 563,69	6 033,71	US31620R3030
ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	95 146,46	-	98 507,57	3 361,11	CA1366812024
ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	82 597,44	-	95 029,00	12 431,56	CA7481932084
ACCIONES PAREXEL INT CORP	USD	93 383,31	-	110 761,94	17 378,63	US6994621075
ACCIONES CAN IMPERIAL BK OF C	CAD	135 402,82	-	170 485,22	35 082,40	CA1360691010
ACCIONES STOCKLAND	AUD	62 749,54	-	72 607,69	9 858,15	AU000000SGP0
ACCIONES MAGNA INTERNACIONAL	CAD	66 532,77	-	86 596,41	20 063,64	CA5592224011
ACCIONES TATNEFT	USD	106 730,24	-	142 976,98	36 246,74	US8766292051
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	82 760,44	-	84 408,10	1 647,66	DE0006062144
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	88 392,78	-	125 876,21	37 483,43	US87165B1035
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	85 450,01	-	88 654,56	3 204,55	IE00BYTBXV33
ACCIONES MERCK & O	USD	183 447,57	-	225 239,31	41 791,74	US58933Y1055
ACCIONES NATIO BANK OF CANADA	CAD	105 323,38	-	154 279,25	48 955,87	CA6330671034
ACCIONES STARWOOD PROPERTY TR	USD	68 615,66	-	70 941,06	2 325,40	US85571B1052
ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	77 566,31	-	88 148,04	10 581,73	GB0031215220
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	74 457,01	-	94 983,59	20 526,58	US1423391002
ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	138 774,90	-	190 363,56	51 588,66	CA0641491075
ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INT	USD	73 446,24	-	95 386,14	21 939,90	US8110651010
ACCIONES MIRVAC GROUP	AUD	59 976,32	-	71 534,25	11 557,93	AU000000MGR9
ACCIONES INGREDION INC	USD	82 566,84	-	104 172,93	21 606,09	US4571871023
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	133 254,11	-	156 696,43	23 442,32	SG1M31001969
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	90 028,52	-	85 886,60	(4 141,92)	IM00B7S9G985



CLASE 8.ª



ON2349775

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ASCENDAS REAL ESTATE	SGD	72 623,69	-	67 807,90	(4 815,79)	SG1M77906915
ACCIONES CHUBB LTD	USD	126 748,26	-	150 707,22	23 958,96	CH0044328745
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	73 828,31	-	82 750,59	8 922,28	HK0002007356
ACCIONES LINK REIT	HKD	64 528,63	-	77 019,94	12 491,31	HK0823032773
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	68 767,99	-	71 580,09	2 812,10	AU000000VCX7
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	62 520,25	-	72 487,36	9 967,11	AU000000GGM2
ACCIONES MFA FINANCIAL INC	USD	58 263,74	-	69 511,33	11 247,59	US55272X1028
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	146 983,63	-	220 435,32	73 451,69	US91324P1021
ACCIONES FLETRONICS INTL LTD	USD	67 625,31	-	95 617,87	27 992,56	SG9999000020
ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	97 887,83	-	94 783,40	(3 104,43)	US56418H1005
ACCIONES PG&E CORP	USD	84 352,18	-	95 487,46	11 135,28	US69331C1080
ACCIONES BMW	EUR	88 899,79	-	98 690,00	9 790,21	DE0005190003
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	153 807,20	-	148 240,16	(5 567,04)	US5950171042
ACCIONES COACH INC	USD	117 020,15	-	104 460,80	(12 559,35)	US1897541041
ACCIONES TARGET CORP	USD	116 227,77	-	122 763,54	6 535,77	US87612E1064
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	51 230,27	-	51 623,40	393,13	DE0006070006
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	120 139,92	-	113 838,48	(6 301,44)	US14149Y1082
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	74 089,74	-	82 501,83	8 412,09	US0536111091
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	110 242,11	-	105 418,21	(4 823,90)	US8326964058
ACCIONES AMGEN INC	USD	184 794,04	-	187 626,90	2 832,86	US0311621009
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	117 203,29	-	113 410,00	(3 793,29)	US74251V1026
ACCIONES VINCI SA	EUR	72 363,58	-	78 028,20	5 664,62	FR0000125486
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	33 358,82	-	53 262,06	19 903,24	AU000000BSLO
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	125 083,64	-	132 975,05	7 891,41	US0758871091
ACCIONES LG UPLUS CORP	KRW	91 765,69	-	89 583,65	(2 182,04)	KR7032640005
ACCIONES ATOS	EUR	111 281,55	-	153 883,75	42 602,20	FR0000051732
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	154 549,65	-	157 733,02	3 183,37	DK0010268606
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	67 648,23	-	84 263,95	16 615,72	US2371941053
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	125 800,65	-	119 787,07	(6 013,58)	US2855121099
ACCIONES TEIJIN LIMITED	JPY	69 812,34	-	84 586,55	14 774,21	JP3544000007
ACCIONES HUMANA INC	USD	107 126,13	-	128 585,45	21 459,32	US4448591028
ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	83 180,95	-	98 339,69	15 158,74	US30161N1019
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	98 968,40	-	108 643,57	9 675,17	US9024941034
ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	83 110,30	-	96 024,95	(7 085,35)	US3448491049
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	89 515,85	-	88 620,63	(895,22)	US69351T1060
ACCIONES FEDEX CORP	USD	96 287,32	-	119 472,43	23 185,11	US31428X1063



ON2349776

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349777

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BEST BUY CO	USD	65 201,18	-	94 222,82	29 021,64	US0865161014
ACCIONES XEROX CORPORATION	USD	96 416,92	-	92 221,00	(4 195,92)	US9841211033
ACCIONES UNUM GROUP	USD	69 252,32	-	114 501,96	45 249,64	US91529Y1064
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	66 610,18	-	67 533,13	922,95	FR0000125007
ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	88 124,07	-	102 989,57	14 865,50	US6819191064
ACCIONES DAIWA HOUSE IND	JPY	116 271,86	-	114 115,07	(2 156,79)	JP3505000004
ACCIONES JOHNSON	USD	297 542,83	-	344 972,91	47 430,08	US4781601046
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	68 396,43	-	85 421,81	17 025,38	GB0007188757
ACCIONES PEPSICO INC	USD	204 736,75	-	209 856,75	5 120,00	US7134481081
ACCIONES SANOFI	EUR	177 300,40	-	178 946,30	1 645,90	FR0000120578
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	133 662,88	-	134 863,04	1 200,16	DE0007100000
ACCIONES SIEMENS	EUR	127 517,66	-	166 089,60	38 571,94	DE0007236101
ACCIONES INTEL CORP.	USD	212 135,74	-	266 301,79	54 166,05	US4581401001
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	124 955,72	-	120 080,34	(4 875,38)	JP3496400007
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	162 473,76	-	161 710,00	(763,76)	DE0008404005
ACCIONES DIAGEO	GBP	141 183,09	-	143 909,65	2 726,56	GB0002374006
ACCIONES ASAH KASEI CORP	JPY	94 297,34	-	91 004,63	(3 292,71)	JP3111200006
ACCIONES PFIZER	USD	256 995,37	-	252 152,24	(4 843,13)	US7170811035
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	217 290,82	-	254 801,71	37 510,89	US17275R1023
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	47 501,31	-	62 434,50	14 933,19	FI0009005987
ACCIONES ENEL SPA	EUR	96 104,73	-	99 728,84	3 624,11	IT0003128367
ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	136 358,42	-	156 045,10	19 686,68	US4385161066
ACCIONES ABB LTD	CHF	113 054,62	-	124 767,79	11 713,17	CH0012221716
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	233 322,96	-	225 467,42	(7 855,54)	CH0012032048
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	83 981,94	-	101 255,07	17 273,13	GB00B082RF11
ACCIONES IBM CORP	USD	189 886,54	-	248 353,86	58 467,32	US4592001014
ACCIONES NTT DOCOMO	JPY	105 335,13	-	110 210,99	4 875,86	JP3165650007
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	96 162,15	-	155 981,90	59 819,75	US5128071082
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	98 096,31	-	115 881,85	17 785,54	DE0005552004
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	183 638,93	-	205 020,53	21 381,60	US7475251036
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	114 189,96	-	110 818,85	(3 371,11)	US3453708600
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	143 606,46	-	170 153,70	26 547,24	US0382221051
ACCIONES BHP BILLITON PLC	GBP	66 354,61	-	73 772,53	7 417,92	GB0000566504
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	134 210,67	-	148 567,02	14 356,35	US1773761002
ACCIONES SODEXO	EUR	91 328,60	-	93 584,40	2 255,80	FR0000121220
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	220 359,18	-	262 928,76	42 569,58	KR7005930003

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



ON2349778

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	67 198,20	-	90 110,72	22 912,52	US0893021032
ACCIONES FIRST FINANCIAL HOLD	TWD	127 517,58	-	149 583,12	22 065,54	TW0002892007
ACCIONES NAMCO BANDAI HOLDING	JPY	98 656,61	-	109 916,42	11 259,81	JP3778630008
ACCIONES STAPLES INC	USD	102 887,41	-	92 710,88	(10 176,53)	US8550301027
ACCIONES ENKA INSAAT SANAYI	TRY	53 037,50	-	54 971,42	1 933,92	TREENKA00011
ACCIONES ASUSTEK COMPUTER	TWD	143 814,23	-	147 879,46	4 065,23	TW0002357001
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	167 265,20	-	213 228,38	45 963,18	TW0002330008
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY	HKD	58 614,85	-	53 547,20	(5 067,65)	CNE1000002R0
ACCIONES KT&G CORPORATION	KRW	127 096,69	-	107 857,81	(19 238,88)	KR7033780008
ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	132 123,26	-	135 665,12	3 541,86	HK0941009539
ACCIONES LG DISPLAY CO LTD	KRW	145 933,61	-	145 106,91	(826,70)	KR7034220004
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	188 974,55	-	204 359,57	15 385,02	CNE1000002H1
ACCIONES NASDAQ INC	USD	98 665,81	-	109 038,10	10 372,29	US6311031081
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	109 468,83	-	120 837,75	11 368,92	DE0006048432
ACCIONES SEVERSTAL PAO	USD	29 117,54	-	52 463,12	23 345,58	US8181503025
ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC INC	USD	79 520,38	-	116 622,15	37 101,77	US74834L1008
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	126 924,92	-	131 539,40	4 614,48	JP3735400008
ACCIONES EVEREST RE GROUP	USD	83 289,42	-	102 851,71	19 562,29	BMG3223R1088
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	88 916,19	-	90 137,53	1 221,34	US7445731067
ACCIONES WESTERN UNION COMP	USD	97 030,34	-	110 375,59	13 345,25	US9598021098
ACCIONES TIME WARNER INC	USD	97 219,95	-	150 300,51	53 080,56	US8873173038
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	120 528,94	-	122 412,48	1 883,54	TW0002317005
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	92 226,32	-	149 809,96	57 583,64	US3156161024
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	83 180,50	-	127 665,09	44 484,59	US2547091080
ACCIONES NETAPP INC	USD	134 343,39	-	144 399,13	10 055,74	US64110D1046
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	157 848,89	-	154 030,18	(3 818,71)	KR7105560007
ACCIONES YAMADA DENKI	JPY	94 136,58	-	99 180,39	5 043,81	JP3939000000
ACCIONES SK INNOVATION CO LTD	KRW	120 520,98	-	127 907,74	7 386,76	KR7096770003
ACCIONES BANK OF COMMUNCT	HKD	139 694,27	-	146 770,66	7 076,39	CNE100000205
ACCIONES FORMOSA PETROCHEMIC	TWD	95 002,15	-	134 868,42	39 866,27	TW0006505001
ACCIONES BROADRIDGE FINAN SOL	USD	93 948,81	-	97 937,45	3 988,64	US11133T1034
ACCIONES AT&T INC	USD	242 937,18	-	294 677,92	51 740,74	US00206R1023
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	171 547,34	-	178 502,88	6 955,54	CNE1000003G1
ACCIONES CA INC	USD	126 077,54	-	143 055,60	16 978,06	US12673P1057
ACCIONES DAITO TRUST CONSTR	JPY	59 305,85	-	71 330,03	12 024,18	JP3486800000
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	78 008,20	-	99 870,03	21 861,83	NO0003054108

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.ª



ON2349779

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	99 091,37	-	106 906,70	7 815,33	CH0012410517
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	148 669,89	-	163 005,19	14 335,30	DK0010274414
ACCIONES CLARIANT AG	CHF	79 931,52	-	89 250,16	9 318,64	CH0012142631
ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	102 825,25	-	110 849,88	8 024,63	SE0000103814
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	106 850,13	-	120 665,55	13 815,42	DE0006599905
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	153 325,79	-	133 698,81	(19 626,98)	GB0004544929
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	124 273,19	-	151 825,48	27 552,29	US4824801009
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	134 951,26	-	151 562,78	16 611,52	AT0000652011
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	96 175,88	-	134 210,50	38 034,62	FI0009013296
ACCIONES SHIMAMURA CO LTD	JPY	104 295,37	-	106 556,84	2 261,47	JP3358200008
ACCIONES IPSEN SA	EUR	86 439,92	-	112 324,50	25 884,58	FR0010259150
ACCIONES OMV AG	EUR	120 976,56	-	139 139,76	18 163,20	AT0000743059
ACCIONES POLSKI KONCERN	PLN	106 374,59	-	142 147,30	35 772,71	PLPKN0000018
ACCIONES KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	52 971,33	-	53 540,39	569,06	PLKGHM000017
ACCIONES OTP BANK NYRT.	HUF	116 753,57	-	157 038,28	40 284,71	HU0000061726
ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	99 147,09	-	100 234,00	1 086,91	GB0008754136
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	98 843,40	-	108 351,20	9 507,80	DE0008402215
ACCIONES OAO GAZPROM	USD	134 747,59	-	150 904,75	16 157,16	US3682872078
ACCIONES AKBANK TAS	TRY	172 874,05	-	152 876,74	(19 997,31)	TRAAKBNK91N6
ACCIONES CELANESE CORPORATION	USD	62 762,97	-	87 048,12	24 285,15	US1508701034
ACCIONES CAMPBELL SOUP COMPAN	USD	99 812,51	-	105 247,69	5 435,18	US1344291091
ACCIONES MOL HUNGARIAN OIL&GA	HUF	97 720,28	-	143 313,44	45 593,16	HU0000068952
ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	76 936,25	-	104 329,71	27 393,46	US8851601018
ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	112 060,84	-	109 430,53	(2 630,31)	SE0001662230
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	50 169,38	-	84 854,22	34 684,84	FR0010313833
ACCIONES SKANSKA AB	SEK	46 567,47	-	55 555,00	8 987,53	SE0000113250
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	91 852,50	-	98 510,04	6 657,54	NL0000395903
TOTALES Acciones admitidas cotización		26 920 432,11	-	29 829 514,74	2 909 082,63	
TOTAL Cartera Exterior		35 505 763,81	(112 214,68)	38 526 839,23	3 021 075,42	

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2017-03-17	EUR	421 720,00	426 010,00	17/03/2017
FUTURO S&P 500 50 2017-03-17	USD	429 342,92	425 133,08	17/03/2017
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2017-03-13	EUR	3 125 000,00	3 141 040,87	13/03/2017
FUTURO EU.ALEMAN 01/22 1 2017-03-08	EUR	3 442 350,00	3 474 380,00	8/03/2017
FUTURO EU.ALEMAN 01/19 1 2017-03-08	EUR	1 234 875,00	1 235 190,00	8/03/2017
TOTALES Futuros comprados		8 653 287,92	8 701 753,95	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ITALIA 05/19 1 2017-03-08	EUR	894 801,63	903 440,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		894 801,63	903 440,00	
TOTALES		9 548 089,55	9 605 193,95	



CLASE 8.^a



ON2349780



CLASE 8.^a



ON2349781

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados capitales

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

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



CLASE 8.^a



ON2349782

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2349783

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2349784

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

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

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

Perspectivas para 2018

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



CLASE 8.ª



0N2349785

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

Evolución del Fondo durante 2017

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha realizado diversas operaciones tácticas que han situado la duración financiera entre la neutralidad y la infrponderación respecto a su nivel objetivo. Además, también se han realizado diversas operaciones de valor relativo entre deuda pública francesa y alemana. Por otro lado, el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha vendido y adquirido bonos corporativos y financieros europeos, incluyendo cédulas, de cupón fijo y variable con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países. También se han adquirido bonos avalados y bonos de Comunidades Autónomas.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores industrial, tecnología y financiero en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, reduciéndolas en el sector de energía. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Japón, UK, Corea del sur y China y las ha reducido en Estados Unidos y Alemania. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 65% y el 75%.



CLASE 8.^a



ON2349786

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



ON2349787

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 22 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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


FIRMANTES:

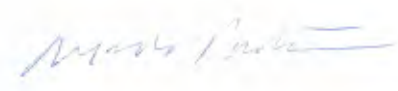

Ignacio Camí Casellas
Presidente



José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General

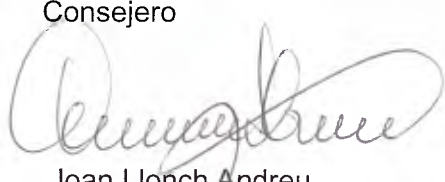

María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General


Jordi Galí Garreta
Consejero


José Luis Oller Ariño
Consejero


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero


Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Consejero


Joan Llonch Andreu
Consejero