

**INVERSABADELL 70, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo INVERSABADELL 70, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *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 de INVERSABADELL 70, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



### Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo INVERSABADELL 70, F.I., al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

13 de abril de 2017

**Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Any **2017** Núm. **20/17/01094**  
**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte a la normativa d'auditoria de comptes espanyola o internacional  
.....

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168658

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>44 506 718,26</b>	<b>47 486 214,38</b>
Deudores	323 789,95	1 268 573,84
Cartera de inversiones financieras	42 831 964,61	44 455 038,65
Cartera interior	4 401 703,61	15 509 428,07
Valores representativos de deuda	2 726 889,65	4 369 103,81
Instrumentos de patrimonio	414 337,12	495 565,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 344 708,29
Depósitos en Entidades de Crédito	1 260 476,84	7 300 050,39
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	38 542 029,69	28 939 406,14
Valores representativos de deuda	8 697 324,49	9 072 449,62
Instrumentos de patrimonio	29 829 514,74	19 845 965,18
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15 190,46	20 991,34
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(111 768,69)	6 204,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 350 963,70	1 762 601,89
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44 506 718,26</b>	<b>47 486 214,38</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168659

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>44 388 040,36</b>	<b>47 412 352,55</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44 388 040,36	47 412 352,55
Capital	-	-
Partícipes	1 532 020,62	2 770 125,52
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	1 159 588,57	2 945 795,86
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>118 677,90</b>	<b>73 861,83</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	117 410,58	73 861,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 267,32	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>44 506 718,26</b>	<b>47 486 214,38</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>9 548 089,55</b>	<b>24 699 964,16</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 653 287,92	10 985 124,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	894 801,63	13 714 840,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>66 586 434,68</b>	<b>72 876 938,83</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	66 586 434,68	69 532 230,54
Otros	-	3 344 708,29
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>76 134 524,23</b>	<b>97 576 902,99</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



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



0M8168660

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(791 519,37)	(859 284,99)
Comisión de gestión	(741 803,57)	(796 663,95)
Comisión de depositario	(43 607,74)	(50 411,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 108,06)	(12 209,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(791 519,37)</b>	<b>(859 284,99)</b>
Ingresos financieros	896 851,61	529 655,11
Gastos financieros	(3 222,83)	(435,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 006 828,38	133 889,40
Por operaciones de la cartera interior	51 103,02	(400 929,32)
Por operaciones de la cartera exterior	2 955 725,36	534 818,72
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(50 339,51)	79 289,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 897 397,70)	3 062 682,55
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(578 966,38)	337 825,58
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(380 688,62)	717 770,16
Resultados por operaciones con derivados	(937 742,70)	2 007 086,81
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 952 719,95</b>	<b>3 805 080,85</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 161 200,58</b>	<b>2 945 795,86</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 612,01)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 159 588,57</b>	<b>2 945 795,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

## 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 partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>1 159 588,57</b>
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>					
Ajustes por cambios de criterio					-
Ajustes por errores					-
<b>Saldo ajustado</b>					<b>40 854 256,07</b>
Total ingresos y gastos reconocidos					1 159 588,57
Aplicación del resultado del ejercicio					(2 945 795,86)
Operaciones con partícipes					-
Suscripciones					5 288 785,24
Reembolsos					(9 472 686,00)
Otras variaciones del patrimonio					-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>					<b>44 388 040,36</b>

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 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168661

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 945 795,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 945 795,86</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>34 025 876,83</b>	<b>287 185,69</b>	<b>12 175 611,20</b>	<b>1 398 238,42</b>	<b>47 886 912,14</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>34 025 876,83</b>	<b>287 185,69</b>	<b>12 175 611,20</b>	<b>1 398 238,42</b>	<b>47 886 912,14</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 945 795,86	2 945 795,86
Aplicación del resultado del ejercicio	1 398 238,42	-	-	(1 398 238,42)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	28 676 768,36	-	-	-	28 676 768,36
Reembolsos	(81 699 033,13)	-	-	-	(81 699 033,13)
Otras variaciones del patrimonio	20 368 275,04	554 989,41	28 678 644,87	-	49 601 909,32
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2 770 125,52</b>	<b>842 175,10</b>	<b>40 854 256,07</b>	<b>2 945 795,86</b>	<b>47 412 352,55</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168662



CLASE 8.ª



0M8168663

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona).

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 de la Sociedad 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 la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 26 de febrero de 2014, acordó la fusión por absorción de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN y INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN por INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168664

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

Según los estados financieros del día 13 de enero de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 2,01681074 para INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, y de 1,23360612 para INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,01681074 participaciones de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN), y cada partícipe de INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 1,23360612 participaciones de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN).

Como consecuencia de esta fusión, INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Gestora del Fondo registró cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes que suscriban a través de contratos de gestión discrecional de carteras firmados con Banco de Sabadell, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168665

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a registrar otras dos clases, quedando el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo 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.<sup>a</sup>



OM8168666

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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

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. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de gestión.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168667

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

A partir del 16 de enero de 2015, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y de depósito según se detalla a continuación:

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

A partir del 3 de julio de 2015, el Fondo registró una nueva clase, la clase "Cartera" a la cual se aplica una comisión de gestión del 1,50% y una comisión de depósito del 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 de depósito según se detalla a continuación:

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015, la Sociedad Gestora aplicaba una comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito, el fondo no aplicaba esta comisión a ninguno de sus fondos subordinados. A partir del 16 de enero de 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168668

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168669

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

#### 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 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



0M8168670

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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.

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2016 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168671

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168672

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

- 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168673

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

- 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”.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168674

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168675

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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.<sup>a</sup>



0M8168676

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168677

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

#### iii. Adquisición temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168678

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168679

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

##### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

##### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168680

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168681

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.ª



0M8168682

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	164 161,27	958 638,16
Administraciones Públicas deudoras	138 967,68	291 013,06
Otros	20 661,00	18 922,62
	<u>323 789,95</u>	<u>1 268 573,84</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	1 612,01	-
Otros	115 798,57	73 861,83
	<u>117 410,58</u>	<u>73 861,83</u>

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

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168683

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>4 401 703,61</b>	<b>15 509 428,07</b>
Valores representativos de deuda	2 726 889,65	4 369 103,81
Instrumentos de patrimonio	414 337,12	495 565,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 344 708,29
Depósitos en Entidades de Crédito	1 260 476,84	7 300 050,39
<b>Cartera exterior</b>	<b>38 542 029,69</b>	<b>28 939 406,14</b>
Valores representativos de deuda	8 697 324,49	9 072 449,62
Instrumentos de patrimonio	29 829 514,74	19 845 965,18
Derivados	15 190,46	20 991,34
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(111 768,69)</b>	<b>6 204,44</b>
	<b>42 831 964,61</b>	<b>44 455 038,65</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2015 cuya contrapartida se encuentra detallada en el Anexo III.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168684

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
<b>Clase Base</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	33 314 571,65	37 851 223,52
Número de participaciones emitidas	3 534 490,5682	4 132 839,7125
Valor liquidativo por participación	9,4256	9,1586
Número de partícipes	2 343	2 659
<b>Clase Plus</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	11 053 545,01	9 549 415,39
Número de participaciones emitidas	1 155 022,8517	1 035 135,7808
Valor liquidativo por participación	9,5700	9,2253
Número de partícipes	58	55
<b>Clase Cartera</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	-	11 713,64
Número de participaciones emitidas	-	1 255,5540
Valor liquidativo por participación	-	9,3295
Número de partícipes	-	1
<b>Clase PYME</b>		
Patrimonio atribuido a partícipes	19 923,70	-
Número de participaciones emitidas	2 049,3182	-
Valor liquidativo por participación	9,7221	-
Número de partícipes	1	-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay partícipes en las clases premier y empresa.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168685

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	66 586 434,68	69 532 230,54
Otros	-	3 344 708,29
	<u>66 586 434,68</u>	<u>72 876 938,83</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168686

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

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.

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 2016 y 2015, ascienden a 4 y 6 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168687

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

#### **13. Hechos posteriores**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 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 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 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	ES00000101495
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	179 033,44	1 077,57	179 968,53	935,09	ES00000101586
BONO Tesoro Español 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 Español 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)	ES00000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 447 857,76</b>	<b>(4 676,51)</b>	<b>1 464 062,04</b>	<b>16 204,28</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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	ES0513862EZ2
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	123,50	226 981,60	832,85	ES03138602P1
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 033 703,12</b>	<b>1 053,96</b>	<b>1 038 367,45</b>	<b>4 664,33</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
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
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>124 568,00</b>	<b>1 080,23</b>	<b>126 464,28</b>	<b>1 896,28</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	97 033,00	1 971,12	97 995,88	962,88	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>97 033,00</b>	<b>1 971,12</b>	<b>97 995,88</b>	<b>962,88</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>383 239,73</b>	<b>-</b>	<b>414 337,12</b>	<b>31 097,39</b>	
<b>Depositos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
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	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>1 260 000,00</b>	<b>1 017,19</b>	<b>1 260 476,84</b>	<b>476,84</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 346 401,61</b>	<b>445,99</b>	<b>4 401 703,61</b>	<b>55 302,00</b>	



OM8168688

CLASE 8.<sup>a</sup>

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168689

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 710 005,49</b>	<b>(75 984,00)</b>	<b>4 780 084,05</b>	<b>70 078,56</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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 RCI 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)	XS1316567343
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 A2A 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

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION 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 REPSOL 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 REPSOL 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 REPSOL 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	XS0443469316
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	121 741,00	(1 584,97)	125 017,35	3 276,35	XS0829360923
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 667 696,21</b>	<b>(31 817,70)</b>	<b>3 709 587,08</b>	<b>41 890,87</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	207 630,00	(4 412,98)	207 653,36	23,36	IT0004804362
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>207 630,00</b>	<b>(4 412,98)</b>	<b>207 653,36</b>	<b>23,36</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
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



CLASE 8.ª



OM8168690

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. 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 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 INFORMA 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 A/S	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	JE00BFNVV485
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	CH0102993182
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	DE000BASF111
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	CNE100000HF9



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168691

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

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

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



OM8168692

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	76 057,23	-	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)	TW0003702007

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168693

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

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. 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 FLEXTRONICS 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	(12 914,65)	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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168694

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo I. 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 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 OMNICO 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 PERSICO 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 ASAHI 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	-	155 981,99	59 819,75	US5128071082
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	98 096,31	-	115 881,85	17 785,54	DE0005520004
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



OM8168695

CLASE 8.<sup>a</sup>

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. 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 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



OM8168696

CLASE 8.<sup>a</sup>

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. 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 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	DE0000659905
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>26 920 432,11</b>	-	<b>29 829 514,74</b>	<b>2 909 082,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>35 505 763,81</b>	<b>(112 214,68)</b>	<b>38 526 839,23</b>	<b>3 021 075,42</b>	



OM8168697

CLASE 8.<sup>a</sup>

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUROS TOX50 10 2017-03-17	EUR	421 720,00	426 010,00	17/03/2017
FUTURO MINI 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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 653 287,92</b>	<b>8 701 753,95</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EU.ITALIA 05/19 1 2017-03-08	EUR	894 801,63	903 440,00	8/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>894 801,63</b>	<b>903 440,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>9 548 089,55</b>	<b>9 605 193,95</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168698

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	115 462,90	(1 262,35)	117 362,86	1 899,96	ES0000101495
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	151 569,05	2 738,07	154 901,98	3 332,93	ES0001352519
BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	288 815,04	4 931,59	293 222,03	4 406,99	ES0001352527
BONO Tesoro Español 2,75 2019-04-30	EUR	484 427,22	(1 185,56)	494 438,31	10 011,09	ES00000124V5
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	151 930,50	1 161,69	153 542,63	1 612,13	ES0001352543
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	143 608,55	(331,63)	143 683,16	74,61	ES00000106494
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 335 813,26</b>	<b>6 051,81</b>	<b>1 357 150,97</b>	<b>21 337,71</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 4,38 2020-03-30	EUR	115 042,00	1 950,82	115 712,36	670,36	ES0211845203
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	105 940,00	1 364,51	106 583,83	643,83	ES0340609199
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	404 384,00	(1 419,25)	409 105,63	4 721,63	ES0313860613
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	1 000,23	103 170,19	(719,81)	ES0314970239
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,47 2016-11-30	EUR	398 128,89	139,32	398 328,11	199,22	ES0513862BR5
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 127 384,89</b>	<b>3 035,63</b>	<b>1 132 900,12</b>	<b>5 515,23</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 4,88 2017-12-17	EUR	109 930,00	(1 318,93)	110 465,41	535,41	ES0378641114
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	302 368,18	(1 349,64)	307 547,84	5 179,66	ES0378641189
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	200 048,00	1 037,57	205 590,25	5 542,25	ES0378641197
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>612 346,18</b>	<b>(1 631,00)</b>	<b>623 603,50</b>	<b>11 257,32</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	302 905,00	5 832,27	304 254,78	1 349,78	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	312 440,00	(7 536,16)	318 321,82	5 881,82	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	213 450,00	(1 658,54)	216 758,05	3 308,05	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	210 815,00	(2 461,04)	210 984,89	169,89	ES0317043000
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	106 295,00	(3 525,07)	107 333,81	1 038,81	ES0413790017
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	97 033,00	1 108,54	97 795,87	762,87	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 242 938,00</b>	<b>(8 240,00)</b>	<b>1 255 449,22</b>	<b>12 511,22</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	149 890,16	-	132 796,27	(17 093,89)	ES0116870314
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	210 074,35	-	182 049,95	(28 024,40)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	133 159,34	-	126 178,00	(6 981,34)	ES0130960018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	57 729,89	-	54 541,36	(3 188,53)	ES0115056139
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>550 853,74</b>	-	<b>495 565,58</b>	<b>(55 288,16)</b>	



CLASE 8.ª



OM8168699

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	156 295,34	-	128 556,54	(27 738,80)	ES0111099018
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	1 550 769,00	-	1 358 288,20	(192 480,80)	ES0175083023
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	264 970,39	-	191 761,73	(73 208,66)	ES0173827025
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	1 699 719,60	-	1 666 101,82	(33 617,78)	ES0174402026
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 671 754,33</b>	-	<b>3 344 708,29</b>	<b>(327 046,04)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-08	EUR	300 000,00	-	300 006,88	6,88	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2016-01-08	EUR	2 000 000,00	-	2 000 017,93	17,93	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,05 2016-01-04	EUR	5 000 000,00	20,55	5 000 025,58	25,58	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>7 300 000,00</b>	<b>20,55</b>	<b>7 300 050,39</b>	<b>50,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>15 841 090,40</b>	<b>(763,01)</b>	<b>15 509 428,07</b>	<b>(331 662,33)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168700

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	692 486,20	8 296,01	692 298,67	(187,53)	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	587 309,05	2 832,43	591 108,83	3 799,78	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	570 118,69	(7 395,78)	581 360,07	11 241,38	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,38 2020-04-15	EUR	302 086,00	2 564,09	304 179,07	2 093,07	FI4000010848
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 3,90 2020-07-15	EUR	303 334,40	442,02	305 774,48	2 440,08	AT0000386115
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,00 2020-07-04	EUR	463 887,00	746,60	466 685,81	2 798,81	DE0001135408
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,25 2020-09-04	EUR	555 775,00	(1 163,41)	559 240,46	3 465,46	DE0001135416
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-12-01	EUR	369 488,25	(983,88)	369 657,70	169,45	IT0004957574
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-06-01	EUR	487 144,95	(8 782,69)	489 401,74	2 256,79	IT0004907843
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,05 2019-12-01	EUR	519 091,95	328,64	519 732,01	640,06	IT0005069395
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 850 721,49</b>	<b>(3 115,97)</b>	<b>4 879 438,84</b>	<b>28 717,35</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	69 237,13	896,17	68 957,29	(279,84)	XS0878010718
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	1 929,36	108 500,37	1 275,37	XS1014759648
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	299 490,00	3 461,70	303 551,31	4 061,31	XS1046276504
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	103 062,00	(271,40)	103 250,62	188,62	XS1074053130
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	199 718,08	284,89	201 152,89	1 434,81	IT0004619364
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	85 502,72	(903,46)	85 640,86	138,14	XS0443469316
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	149,92	66 412,92	121,20	FR0012173144
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,53 2018-09-11	EUR	68 979,30	20,27	68 958,69	(20,61)	XS1289966134
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	847,52	57 064,78	1 334,78	XS0500187843
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	54 669,15	(1 113,96)	54 884,51	215,36	FR0010850719
BONO BPCE 0,75 2020-01-22	EUR	98 853,00	838,11	100 152,68	1 299,68	FR0012454437
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	195,85	72 115,28	728,12	XS0963375232
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	78 669,54	1 380,73	79 081,28	411,74	XS0494953820
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	110 032,00	3 481,73	109 577,85	(454,15)	XS0732522965
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	105 817,00	693,70	105 637,40	(179,60)	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	412,11	75 420,01	188,55	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	1 311,23	113 029,26	93,26	XS0954248729
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 3,16 2019-08-06	EUR	108 601,00	138,37	105 177,61	(3 423,39)	FR0011301480
BONO BNP PARIBAS SA 3,00 2017-02-24	EUR	116 466,71	(1 395,09)	117 777,23	1 310,52	XS0749822556
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	2 076,91	80 503,32	(358,98)	XS0361244667
OBLIGACION ANGL O AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	147 937,96	(7 771,89)	141 636,22	(6 301,74)	XS0470632646
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	107 577,43	(1 188,87)	108 918,23	1 340,80	FR0010850701
OBLIGACION RABOBANK NEDERLAND 4,13 2020-01-14	EUR	77 613,47	1 336,45	77 733,45	119,98	XS0478074924



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168701

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	79 605,30	1 218,56	79 594,75	(10,55)	XS0498175503
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	60 110,00	688,25	60 044,28	(65,72)	XS0531922465
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	109 655,00	(1 393,43)	110 515,91	860,91	XS0585904443
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	79 394,99	(2 995,32)	80 085,73	690,74	DE000A0T5X07
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	113 969,00	2 547,51	111 838,68	(2 130,32)	XS0733696495
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	125 314,08	(2 921,20)	125 495,35	181,27	XS0602211202
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	81 791,22	1 751,44	81 828,62	37,40	XS0418729934
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	121 741,00	3 053,15	122 809,01	1 068,01	XS0829360923
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	2 616,38	116 302,54	419,54	XS0842214818
OBLIGACION SNAM SPA 3,50 2020-02-13	EUR	110 020,00	2 010,46	112 106,62	2 086,62	XS0853682069
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	137 320,23	(2 758,11)	138 810,23	1 490,00	DE000A1C92S3
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	118 225,00	2 269,59	118 408,71	183,71	XS0827692269
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	184 482,01	3 858,21	184 236,66	(245,35)	XS0287409212
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	119 716,86	(3 989,18)	119 898,98	182,12	XS0594515966
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 959 117,82</b>	<b>12 766,66</b>	<b>3 967 110,13</b>	<b>7 992,31</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	121 474,11	(2 812,43)	121 529,07	54,96	XS0582801865
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	104 245,00	129,19	104 371,58	126,58	IT0004804362
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>225 719,11</b>	<b>(2 683,24)</b>	<b>225 900,65</b>	<b>181,54</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	108 908,64	-	188 786,66	79 878,02	US26138E1091
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	74 447,68	-	74 789,72	342,04	GB00B2PDGW16
ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL	EUR	246 582,86	-	272 918,06	26 335,20	DE0007251803
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	186 833,32	-	248 827,59	61 994,27	US0268747849
ACCIONES SUNCOR ENERGY	USD	80 859,21	-	71 083,09	(9 776,12)	CA8672241079
ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	97 408,20	-	111 829,26	14 421,06	US9139031002
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	112 909,40	-	128 632,63	15 723,23	US8447411088
ACCIONES G4S PLC	GBP	59 311,42	-	54 994,94	(4 316,94)	GB00B01FLG62
ACCIONES AETNA INC	USD	165 636,95	-	182 656,67	17 019,72	US00817Y1082
ACCIONES DOMTAR CORP	USD	47 773,62	-	42 477,52	(5 296,10)	US2575592033
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	242 778,13	-	277 013,26	34 235,13	CH0013841017
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	91 119,95	-	93 430,91	2 310,96	SE0000114837
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	102 836,93	-	88 883,65	(13 953,28)	AT0000730007
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	81 853,71	-	101 303,53	19 449,82	US00507V1098
ACCIONES BROCADE COMMUNICATIO	USD	90 941,87	-	76 756,50	(14 185,37)	US1116213067
ACCIONES ATWOOD OCEANICS INC	USD	81 591,64	-	31 926,34	(49 665,30)	US0500951084



OM8168702

CLASE 8.<sup>a</sup>

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	80 737,44	-	71 088,06	(9 649,38)	US6951561090
ACCIONES NEXT PLC	GBP	96 456,00	-	90 050,03	(6 405,97)	GB0032089863
ACCIONES MOLSON COORS BREW	USD	90 418,13	-	115 237,14	24 819,01	US60871R2094
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	163 987,70	-	158 037,26	(5 950,44)	NO0010208051
ACCIONES ORKLA ASA	NOK	261 050,02	-	258 566,95	(2 483,07)	NO0003733800
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	165 866,75	-	162 487,90	(3 378,85)	FI0009005318
ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	183 167,97	-	187 742,70	4 574,73	FR0000120966
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	94 326,94	-	97 225,70	2 898,76	NL0000379121
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	92 133,25	-	146 346,61	54 213,36	US30303M1027
ACCIONES CAPITA PLC	GBP	110 743,20	-	101 603,04	(9 140,16)	GB00B23K0M20
ACCIONES UMICORE SA	EUR	172 820,26	-	163 088,97	(9 731,29)	BE0003884047
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	77 109,00	-	92 492,13	15 383,13	US7782961038
ACCIONES FONCIERE DES REGIONS	EUR	67 282,32	-	62 287,50	(4 994,82)	FR0000064578
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	118 889,12	-	183 721,25	64 832,13	US1255091092
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	132 997,15	-	131 252,28	(1 744,87)	US1924461023
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	125 059,40	-	125 372,92	313,52	CH0014852781
ACCIONES ISS A/S	DKK	86 437,36	-	92 276,50	5 839,14	DK0060542181
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	86 922,85	-	89 857,65	2 934,80	NL0010672325
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	88 535,04	-	91 179,15	2 644,11	GB0008220112
ACCIONES REXAM PLC	GBP	91 444,75	-	93 465,95	2 021,20	GB00BMHTPY25
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	173 047,09	-	190 733,02	17 685,93	GB0000904986
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	189 358,78	-	194 378,31	5 019,53	GB0000811801
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	184 767,05	-	201 069,92	16 302,87	US1729674242
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	76 297,17	-	93 780,46	17 483,29	US15135B1017
ACCIONES DNB ASA	NOK	235 312,89	-	213 579,59	(21 733,30)	NO0010031479
ACCIONES MICRO FOCUS INTERNAT	GBP	131 756,06	-	168 172,47	36 416,41	GB00BQY7BX88
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	178 647,33	-	183 097,46	4 450,13	GB0002335270
ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	115 009,51	-	119 404,41	4 394,90	GB00BY9D0Y18
ACCIONES INTERMEDIATE CAP. G.	GBP	55 169,55	-	60 166,49	4 996,94	GB00BY5B507
ACCIONES ALPHABET INC	USD	154 995,21	-	257 946,50	102 951,29	US02079K1079
ACCIONES PADDY POWER PLC	EUR	75 376,02	-	88 632,00	13 255,98	IE00BWT6H894
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	77 969,57	-	91 488,50	13 518,93	FI0009000459
ACCIONES PROSIEBEN SAT.1 MED	EUR	90 723,28	-	93 483,24	2 759,96	DE000PSM7770
ACCIONES SCOR SE	EUR	115 556,42	-	120 094,80	4 538,38	FR0010411983
ACCIONES PRICELINE GROUP INC	USD	82 548,74	-	82 209,38	(339,36)	US7415034039
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	130 626,80	-	211 562,49	80 935,69	US57636Q1040



CLASE 8.ª



OM8168703

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES WPP PLC	GBP	120 549,59	-	120 653,00	103,41	JE00B8KF9B49
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	85 087,80	-	80 107,25	(4 980,55)	GB00B61TVQ02
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	87 765,34	-	86 681,49	(1 083,85)	GB00B7KR2P84
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	259 706,03	-	268 073,52	8 367,49	IT0003828271
ACCIONES INGENICO	EUR	157 813,65	-	169 041,50	11 227,85	FR0000125346
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	65 116,21	-	62 904,92	(2 211,29)	GB00B5ZN1N88
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	146 309,78	-	156 761,71	10 451,93	CH0126881561
ACCIONES NCC AB	SEK	96 091,95	-	98 124,07	2 032,12	SE0000117970
ACCIONES GEORG FISHER AG	CHF	85 423,38	-	90 008,29	4 584,91	CH0001752309
ACCIONES INTRUM JUSTITIA AB	SEK	55 695,41	-	60 779,39	5 083,98	SE0000936478
ACCIONES DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	66 815,66	-	62 106,10	(4 709,56)	DE0007480204
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	152 580,08	-	175 940,17	23 360,09	US5218652049
ACCIONES BPOST SA	EUR	97 906,62	-	89 230,50	(8 676,12)	BE0974268972
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	198 315,97	-	262 757,55	64 441,58	US46625H1005
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	165 274,60	-	186 143,89	20 869,29	US0605051046
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	267 712,28	-	262 733,98	(4 978,30)	DE0005557508
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	191 359,71	-	176 880,76	(14 478,95)	AN8068571086
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	302 423,26	-	304 517,52	2 094,26	DE0005785604
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	126 122,46	-	122 014,46	(4 108,00)	DE0005552004
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	372 275,74	-	358 684,50	(13 591,24)	NL0000303600
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	89 831,59	-	85 857,09	(3 974,50)	FI0009005987
ACCIONES SANOFI	EUR	411 910,70	-	388 126,80	(23 783,90)	FR0000120578
ACCIONES APPLE INC	USD	164 669,77	-	159 790,42	(4 879,35)	US0378331005
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	80 155,60	-	81 715,56	1 559,96	DE0005810055
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	88 337,95	-	76 684,60	(11 653,35)	FI0009005961
ACCIONES SODEXO	EUR	94 038,95	-	91 762,52	(2 276,43)	FR0000121220
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	88 436,95	-	86 573,97	(1 862,98)	FR0000130213
ACCIONES GECINA SA	EUR	64 937,04	-	62 663,90	(2 273,14)	FR0010040865
ACCIONES DOW CHEMICAL CO	USD	85 068,90	-	84 029,62	(1 039,28)	US2605431038
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	358 864,67	-	387 512,10	28 647,43	DE0007100000
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	386 634,51	-	359 099,17	(27 535,34)	GB0008706128
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	193 934,86	-	232 176,73	38 241,87	US1266501006
ACCIONES MICROSOFT	USD	114 779,01	-	155 513,67	40 734,66	US5949181045
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	218 889,17	-	219 974,75	1 085,58	DE0008404005
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	128 129,79	-	166 652,54	38 522,75	US4370761029
ACCIONES INTEL CORP.	USD	56 548,17	-	62 070,93	5 522,76	US4581401001



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168704

# INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SIEMENS	EUR	173 971,85	-	171 131,52	(2 840,33)	DE0007236101
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	313 785,30	-	294 158,70	(19 626,60)	FR0000130809
ACCIONES RENAULT	EUR	114 884,85	-	114 675,94	(208,91)	FR0000131906
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	198 517,59	-	203 987,68	5 470,09	US17275R1023
ACCIONES LOWE S COMPANIES INC	USD	123 789,99	-	212 023,84	88 233,85	US5486611073
ACCIONES MUNICH RE	EUR	140 357,47	-	151 331,00	10 973,53	DE0008430026
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	180 851,91	-	169 805,04	(11 046,87)	NL0000009132
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	154 596,63	-	162 200,36	7 603,73	US38141G1040
ACCIONES US BANCORP	USD	192 530,39	-	210 520,01	17 989,62	US9029733048
ACCIONES DANONE	EUR	312 265,48	-	304 424,64	(7 840,84)	FR0000120644
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	90 846,51	-	80 159,66	(10 686,85)	AT0000937503
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	78 260,29	-	79 728,22	1 467,93	US67066G1040
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	62 905,15	-	67 298,43	4 393,28	US3755581036
ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR	GBP	247 805,83	-	248 988,20	1 182,37	GB0004544929
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	288 696,85	-	255 186,22	(33 510,63)	GB00B03MLX29
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	296 500,56	-	279 637,54	(16 863,02)	DE0006599905
ACCIONES ADECCO SA	CHF	111 882,57	-	102 370,06	(9 512,51)	CH0012138605
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	90 818,88	-	85 284,00	(5 534,88)	FR0010221234
ACCIONES VINCI SA	EUR	139 773,98	-	139 629,54	(144,44)	FR0000125486
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	241 153,61	-	229 524,02	(11 629,59)	DK0010274414
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	267 221,20	-	271 631,17	4 409,97	NL0000009355
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	234 609,62	-	234 970,91	361,29	NL0000009165
ACCIONES OMV AG	EUR	270 480,13	-	268 773,18	(1 706,95)	AT0000743059
ACCIONES TELENOR ASA	NOK	234 818,61	-	193 216,92	(41 601,69)	NO0010063308
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	381 796,52	-	350 463,30	(31 333,22)	FR0000131104
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	36 175,43	-	37 368,69	1 193,26	US8816091016
ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	97 474,00	-	83 885,69	(13 588,31)	GB0031274896
ACCIONES AMGEN INC	USD	141 676,22	-	152 221,76	10 545,54	US0311621009
ACCIONES SECURITAS AB	SEK	45 439,33	-	56 623,86	11 184,53	SE0000163594
ACCIONES 3M CO	USD	106 751,61	-	138 623,21	31 871,60	US88579Y1010
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	127 235,98	-	141 415,07	14 179,09	US91324P1021
ACCIONES COMCAST CORP	USD	173 128,15	-	221 072,95	47 944,80	US20030N1019
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	149 599,38	-	161 182,07	11 582,69	US02209S1033
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	108 762,84	-	90 163,50	(18 599,34)	US9581021055
ACCIONES DR HORTON INC	USD	42 067,50	-	44 994,24	2 926,74	US23331A1097
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	116 228,06	-	149 892,75	33 664,69	FI0009013296



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168705

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES FEDEX CORP	USD	118.065,47	-	113.773,68	(4.291,79)	US31428X1063
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	84.311,50	-	83.703,45	(608,05)	US2774321002
ACCIONES LABORATORY CORP	USD	104.272,50	-	107.285,26	3.012,76	US50540R4092
ACCIONES HUMANA INC	USD	73.309,67	-	64.129,42	(9.180,25)	US4448591028
ACCIONES ATOS	EUR	156.588,62	-	167.601,80	11.013,18	FR0000051732
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	247.115,61	-	257.900,24	10.784,63	BE0003565737
ACCIONES SLM CORPORATION	USD	93.390,36	-	69.169,90	(24.220,46)	US78442P1066
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>19.015.566,80</b>	-	<b>19.845.965,18</b>	<b>830.398,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>28.051.125,22</b>	<b>6.967,45</b>	<b>28.918.414,80</b>	<b>867.289,58</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168706

**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUROSTOX50 10 2016-03-18	EUR	2 248 460,00	2 264 580,00	18/03/2016
FUTURO MSCI EM 50 2016-03-18	USD	2 273 420,23	2 285 026,71	18/03/2016
FUTURO S&P 500 50 2016-03-18	USD	2 814 779,85	2 812 500,00	18/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 10/20 1 2016-03-08	EUR	1 306 500,00	1 306 700,00	8/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 02/25 1 2016-03-08	EUR	160 420,00	157 920,00	8/03/2016
FUTURO TPX 10000 2016-03-10	JPY	2 181 544,08	2 120 831,43	10/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>10 985 124,16</b>	<b>10 947 558,14</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO CR.EUR/CHF/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 000 000,00	998 895,33	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 500 000,00	1 502 745,77	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/JPY/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 500 000,00	1 492 119,69	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2016-03-14	EUR	9 375 000,00	9 400 907,33	14/03/2016
FUTURO EU.ITALIA 06/18 1 2016-03-08	EUR	339 840,00	339 420,00	8/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>13 714 840,00</b>	<b>13 734 088,12</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>24 699 964,16</b>	<b>27 448 928,12</b>	



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



0M8168707



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168708

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

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

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

El año 2016 comienza con importantes turbulencias en los mercados financieros, en un contexto en que el precio del petróleo se sitúa en niveles mínimos de más de una década y en el que aumentan las dudas sobre China y sobre la salud de la economía mundial. Posteriormente, la actuación de los bancos centrales permite calmar la situación. Los mercados financieros se sobreponen de forma relativamente exitosa a los destacados, y en algunos casos imprevisibles, eventos políticos.

La política tiene un creciente protagonismo y es un claro condicionante en el devenir de los activos financieros. En el referéndum celebrado el 23 de junio en Reino Unido, sobre la permanencia de este país en la Unión Europea (UE), gana la opción de abandonar la UE con un 51,9% de los votos. Este resultado conlleva la dimisión de David Cameron como primer ministro y el nombramiento de Theresa May como su sucesora. El gobierno británico manifiesta su intención de invocar el artículo 50 de los tratados de la Unión Europea, a través del que se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017. Además, se señala que en las negociaciones se establecerá como prioridad mantener un acceso amplio al mercado europeo y al mismo tiempo restringir la inmigración. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump gana las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano retiene el control del Congreso y el Senado. Trump propone políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, se rechaza la reforma del Senado en un referéndum celebrado el 4 de diciembre. Tras este resultado, Matteo Renzi dimite como primer ministro y se forma un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168709

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

El crecimiento económico global permanece relativamente reducido, con crecimientos potenciales menores a los de antes de la crisis financiera internacional. La zona euro se ve poco afectada por el resultado del referéndum en Reino Unido y su crecimiento sigue liderado por la demanda doméstica. En Reino Unido, el impacto del referéndum en la actividad económica es limitado y se centra en el sector constructor y en menor medida en el manufacturero. En Estados Unidos, la actividad gana dinamismo y el mercado laboral tiene un buen comportamiento. El crecimiento económico de Japón es relativamente débil a pesar de las nuevas medidas de estímulo fiscal. El de los principales países emergentes es débil o se reduce respecto al año anterior, en un contexto de avances en el proceso de desapalancamiento. En un primer momento, las dudas sobre la situación económica y financiera en China y Brasil producen un aumento significativo de la aversión al riesgo y las salidas de capital en los países emergentes son intensas. Posteriormente, la situación se calma, gracias al cambio de sesgo de los bancos centrales de los países desarrollados hacia un mayor estímulo monetario, las medidas en China para soportar el crecimiento y el optimismo respecto al cambio de gobierno en Brasil. A partir de aquí, el proceso de desapalancamiento avanza de forma más ordenada. En la parte final del año, la victoria de Trump en Estados Unidos supone una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, ya que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado las dos economías en las últimas décadas. La economía española tiene una evolución favorable, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) superior al +3% y la tasa de paro en niveles mínimos desde finales de 2009. El mercado inmobiliario mejora y el precio de la vivienda crece. La balanza por cuenta corriente finaliza con superávit por cuarto año consecutivo. En el terreno político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre de 2015 lleva a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el Partido Popular (PP) vuelve a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta. La investidura de Mariano Rajoy es posible gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del partido socialista (PSOE) tras la crisis interna desatada en esta formación, que culmina con la dimisión del hasta entonces secretario general, Pedro Sánchez.

La inflación permanece por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, se sitúa en terreno negativo en los primeros compases del año a raíz de la caída del precio del petróleo. Posteriormente recupera tasas positivas coincidiendo con el repunte del precio del crudo. En Reino Unido, la depreciación de la libra, tras el resultado del referéndum, presiona al alza las expectativas de inflación recogidas por los mercados financieros. En Estados Unidos, el índice subyacente, que no incluye alimentos ni energía, recupera tasas que no se veían desde 2012, en un contexto en el que se reducen los excesos de capacidad en la economía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168710

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Los mercados financieros globales tienen a principios de año un tono muy negativo a partir de la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la economía estadounidense. La situación se reconduce posteriormente gracias a los menores temores sobre una recesión global, el repunte del precio del crudo, las medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Tras el referéndum en Reino Unido y la elección de Trump como presidente de Estados Unidos también se producen importantes movimientos en los mercados financieros, aunque no propician un mal funcionamiento de los mismos ni problemas de liquidez y el movimiento inicial es revertido en la mayoría de activos.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen en general un tono acomodaticio, aunque se inicia un giro en algunas regiones. El BCE anuncia nuevas medidas de estímulo monetario. En marzo recorta el tipo de depósito hasta el -0,40% y el tipo rector hasta el 0%. Asimismo, incrementa el ritmo mensual de compra de activos e incorpora la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. En diciembre, el BCE prolonga el programa de compra de activos hasta finales de 2017, con una reducción del ritmo de compras a partir de abril, e introduce cambios técnicos en el programa para facilitar su implementación. Además, se celebran nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra implementa un importante paquete de estímulo en agosto para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anuncia una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, adopta un sesgo neutral y señala que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en diciembre hasta el rango del 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida. El Banco de Japón, tras situar por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos, anuncia en septiembre un cambio significativo en la instrumentalización de su política monetaria. En particular, establece un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168711

## INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos, alcanzando niveles mínimos históricos, y el bono alemán a diez años se sitúa en terreno negativo por primera vez en la historia. Estas rentabilidades se ven presionadas a la baja en el primer semestre por las turbulencias financieras internacionales y por la incertidumbre en torno al resultado del referéndum en Reino Unido. En Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación y el programa de compras del BCE contribuyen a contener la rentabilidad. Tras los meses de verano, se produce un repunte generalizado de las rentabilidades, por las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, el menor impacto económico previsto del Brexit, la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y la posibilidad de una reducción gradual del programa de compra de activos del BCE en 2017.

La libra esterlina se deprecia por la incertidumbre asociada a la celebración y posterior resultado del referéndum de Reino Unido. El dólar se aprecia frente al euro, en buena medida por el movimiento en el tramo final de año, soportado por las crecientes expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed. El yen tiene una tendencia apreciatoria hasta el verano, por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre en relación con el Brexit, a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón. Al final del año el yen revierte prácticamente todo el movimiento anterior debido a la mayor predisposición de la Fed por subir el tipo de interés rector.

Las bolsas europeas tienen un comportamiento diferencial por países. Los avances de los índices en Alemania o Francia contrastan con los retrocesos en España y especialmente Italia. En general, tras las caídas de principios de año, los diferentes índices del continente no tienen un comportamiento direccional, más allá de los avances registrados a finales de año. Las bolsas se sobreponen bien a eventos, como el resultado del referéndum en Reino Unido, favorecidas por la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales. El índice de la zona euro EURO STOXX 50 sube un +0,70%, mientras que el STOXX EUROPE 50 pierde un -2,89%. El IBEX 35 retrocede un -2,01% y el FTSE 100 en Reino Unido cierra el ejercicio con avances significativos, aunque en euros cae debido a la depreciación de la libra. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 termina el año con una revalorización en euros cercana al +13%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168712

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

Los mercados financieros de los países emergentes tienen un comportamiento volátil a lo largo del año. Tras el fuerte repunte de las primas de riesgo en enero y febrero, se relajan y alcanzan niveles mínimos desde 2014 en agosto, en un contexto de aumento de la liquidez global gracias a las políticas monetarias de los países desarrollados. A finales de año, sin embargo, la victoria de Trump y las mayores perspectivas de subidas de tipos en Estados Unidos motivan un nuevo aumento de las primas de riesgo, situándose en niveles previos al referéndum sobre el Brexit. Los mercados de México se ven especialmente afectados negativamente por la victoria de Trump en Estados Unidos. En el último tramo del año, también destaca en negativo Turquía, debido a la incertidumbre sobre la situación política y la gestión económica en ese país.

### **Perspectivas para 2017**

En 2017 la economía mundial se espera que mantenga un crecimiento moderado y que la política continúe siendo un factor dominante de la escena en los mercados de capitales. En este sentido, es previsible que el foco de atención se concentre en las negociaciones en torno al Brexit y en la financiación del desequilibrio externo de Reino Unido, en las diferentes contiendas electorales que tendrán lugar en Europa y en la concreción e implementación de las políticas de Trump.

Se espera que las políticas fiscales apoyen la actividad por primera vez en varios años en las economías desarrolladas, que la inflación suba y se aleje de mínimos y que los riesgos financieros atiendan al desapalancamiento emergente y a la resistencia de los mercados financieros ante shocks negativos.

De esta forma, se espera que los bancos centrales pongan la vista en la retirada del estímulo monetario, una presión al alza sobre los tipos de interés de la deuda pública de los países percibidos como emisores más seguros y el tensionamiento de las condiciones de financiación internacionales. En los mercados de divisas, se espera que las subidas de tipos de interés por parte de la Fed respalden la fortaleza del dólar. Por otra parte, las negociaciones del Brexit y las políticas de Trump sitúan, respectivamente, a la libra y al peso mexicano en una posición de vulnerabilidad.

Las bolsas estarán atentas al crecimiento, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a las políticas fiscales y a las publicaciones de los resultados empresariales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168713

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

#### **Evolución del Fondo durante 2016**

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, durante la primera mitad del año, y a medida que las rentabilidades de los bonos gubernamentales de la eurozona disminuían, el Fondo ha reducido progresivamente la duración financiera para, posteriormente, a finales del periodo, aumentarla a medida que las rentabilidades aumentaban. 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 de tecnología, financiero, salud e industrial en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología y financiero, reduciéndolas en el sector de salud. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos y Asia emergente y las ha reducido en Japón y Europa. 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%.

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

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168714

## **INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

#### **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, liquidez y operacional 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 2016**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168715

## 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 29 de marzo de 2017, 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 2016 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 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de gestión del ejercicio 2016.

### FIRMANTES:


  
Ignacio Camí Casellas  
Presidente

  
María Isabel González Todolí  
Consejera/Subdirectora General

  
Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

  
José Antonio Pérez Roger  
Consejero/Director General

  
Jordi Galí Garreta  
Consejero

  
Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero