

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal:

Hemos auditado las cuentas anuales de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la "Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fco. Javier Astiz Fernández
Socio - Auditor de Cuentas

15 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



OL7406572

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

NOTA		Página
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
	a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
	b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado de flujos de efectivo	8
	Memoria de las cuentas anuales	
1	Actividad e información de carácter general	10
2	Bases de presentación	12
3	Hechos posteriores a la fecha de balance	13
4	Normas de registro y valoración	13
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	18
6	Tesorería	19
7	Instrumentos financieros	19
8	Participaciones en entidades del grupo	22
9	Recursos de clientes fuera de balance	24
10	Cuenta de pérdidas y ganancias	26
11	Impuesto sobre Sociedades	31
12	Información sobre medio ambiente	33
13	Gestión de riesgos	33
14	Gestión de capital	34
15	Información sobre administradores	34
16	Honorarios de Auditoría	37
17	Departamento de atención al cliente	37
	Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de	
18	BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	37
	Informe de gestión	38 - 46
Anexo I	Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas	47 - 71



CLASE 8.^a



OL7406573

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012
Tesorería	6	6.517.604,46	26.637.067,93
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	19.943.364,40	17.567.504,85
Valores representativos de deuda		19.942.740,40	17.566.957,85
Instrumentos de capital		624,00	547,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	103.717.608,67	71.178.324,85
Crédito a intermediarios financieros		93.917.899,67	61.987.801,80
Crédito a particulares		9.786.409,99	9.177.245,13
Otros activos financieros		13.299,01	13.277,92
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades del grupo	8	5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	16.697,59
De uso propio		-	16.697,59
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales		16.577,51	4.526,17
Corrientes		-	-
Diferidos		16.577,51	4.526,17
Resto de activos		32.287,58	36.060,51
TOTAL ACTIVO		135.798.427,41	121.011.166,69



CLASE 8.^a
LIBRO DE REGISTRO DE EMPRESAS



OL7406574

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	33.171.787,01	29.595.176,50
Deudas con intermediarios financieros		32.949.434,97	29.317.508,80
Deudas con particulares		222.352,04	277.667,70
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos		2.673.143,56	2.294.452,16
TOTAL PASIVO		<u>35.844.930,57</u>	<u>31.889.628,66</u>
FONDOS PROPIOS	5	99.904.217,32	88.957.958,41
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		88.356.958,41	80.420.922,41
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		10.946.258,91	7.936.036,00
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		49.279,52	163.579,62
Activos financieros disponibles para la venta		49.279,52	163.579,62
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>99.953.496,84</u>	<u>89.121.538,03</u>



CLASE 8.^a
FRENTE A LA SEGURIDAD DEL DOCUMENTO



OL7406575

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>135.798.427,41</u>	<u>121.011.166,69</u>
PRO-MEMORIA	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		=	=
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	9	13.830.826.083,55	10.902.559.913,64
Otras cuentas de orden		69.028.434,29	65.870.515,41
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>13.899.854.517,84</u>	<u>10.968.430.429,05</u>



CLASE 8.^a



OL7406576

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	Nota	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	10	2.261.947,86	999.969,62
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		2.261.947,86	999.969,62
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10	58.524.905,54	52.082.011,23
Comisiones pagadas	10	(32.979.092,75)	(30.020.857,05)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(59.176,38)	(162.544,29)
MARGEN BRUTO		27.748.584,27	22.898.579,51
Gastos de personal	10	(8.730.529,05)	(8.691.284,37)
Gastos generales	10	(3.435.053,73)	(2.872.306,93)
Amortización		(3.959,33)	(11.519,93)
Dotaciones a provisiones (neto)		53.100,00	23.768,43
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		15.632.142,16	11.347.236,71
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(9.530,74)	(6.455,49)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		15.641.672,90	11.340.781,22
Impuesto sobre beneficios	11	(4.695.413,99)	(3.404.745,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		10.946.258,91	7.936.036,00
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		10.946.258,91	7.936.036,00
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		547,31	396,80
Diluido		-	-



CLASE 8.^a

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12



OL7406577

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		10.946.036,00	7.936.036,00
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		(114.300,10)	163.576,62
Activos financieros disponibles para la venta		(163.285,86)	201.328,76
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(163.285,86)	201.328,76
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		48.985,76	(37.749,14)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		10.831.958,81	8.099.615,62

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en euros)



CLASE 8.ª



0L7406579

		TOTAL FONDOS PROPIOS									
		Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2011		601.000,00	-	71.678.410,42	-	-	8.742.511,99	81.021.922,41	-	-	81.021.922,41
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012		601.000,00	-	71.678.410,42	-	-	8.742.511,99	81.021.922,41	-	-	81.021.922,41
Total ingresos / (gastos) reconocidos		-	-	-	-	-	7.936.036,00	7.936.036,00	163.579,62	-	8.099.615,62
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	8.742.511,99	-	-	(8.742.511,99)	-	-	-	-
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio		-	-	8.742.511,99	-	-	(8.742.511,99)	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012		601.000,00	-	80.420.922,41	-	-	7.936.036,00	88.957.958,41	163.579,62	-	89.121.538,03



CLASE 8.^a



OL7406580

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

	Nota	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>(20.119.463,47)</u>	<u>(26.950.188,14)</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>10.946.258,91</u>	<u>7.936.036,00</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		<u>(36.402,41)</u>	<u>(4.719,14)</u>
Amortización		3.959,33	11.519,93
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		12.738,26	7.529,36
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		(53.100,00)	(23.768,43)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>31.008.322,98</u>	<u>27.804.926,97</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	28.509.884,92	28.347.170,13
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	2.490.159,65	(525.688,55)
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	8.278,41	(16.554,61)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>1.519.124,02</u>	<u>(5.464.655,27)</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		1.140.432,62	(5.523.544,70)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		378.691,40	58.889,43
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(1.540.121,01)</u>	<u>(1.611.922,76)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos (-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

(*) El efecto en los flujos de efectivo es de signo contrario



CLASE 8.^a



OL7406581

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cobros (+)		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE			
FINANCIACION (+/-)		-	-
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(20.119.463,47)	(26.950.188,14)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		26.637.067,93	53.587.256,07
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		6.517.604,46	26.637.067,93



CLASE 8.ª



0L7406582

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 2 de febrero de 1989. Tiene su domicilio social en Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, 08174 Sant Cugat del Vallès, Barcelona.

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- La administración, representación, gestión de activos y comercialización de entidades de capital riesgo, en los términos establecidos por la Ley reguladora de las entidades de capital- riesgo y sus sociedades gestoras.
- El asesoramiento sobre inversiones dentro de los límites previstos en la legislación vigente.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2013, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre (que deroga la Ley 1/1999), de 5 de enero, reguladora de la Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras) y en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 58.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7406583

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

La Sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 23 de enero de 2014 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

Asimismo la Sociedad Gestora es matriz del subgrupo que forma con sus sociedades participadas (ver nota 8). Las cuentas anuales consolidadas de dicho subgrupo se formulan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable y se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

	2013	2012
Total activo consolidado	141.589.537,04	123.732.675,76
Patrimonio neto consolidado	102.474.143,05	90.030.497,84
Margen bruto consolidado	33.139.453,02	25.678.938,19
Resultado consolidado	12.566.126,68	8.476.736,69
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	12.547.723,14	8.456.871,49

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 de la Sociedad se formulan por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 26 de marzo de 2014.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Dirección	4	2	6	5	2	7
Gestión	28	13	41	29	15	44
Administración	14	26	40	14	25	39
Control y riesgos	12	5	17	10	6	16
Otros	3	12	15	3	10	13
	61	58	119	61	58	119



CLASE 8.ª



OL7406584

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

ii) Desglose de empleados por categoría

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	12	9	21	13	10	23
Técnicos	43	37	80	42	35	77
Administrativos	6	12	18	6	13	19
	61	58	119	61	58	119

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

2.2 Juicios y estimaciones

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

En opinión de la Sociedad, 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.



CLASE 8.ª



OL7406585

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:

4.1.1 Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.



CLASE 8.ª



OL7406586

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados (ver nota 7.2).

4.1.3 Participaciones en el capital de entidades del grupo

Las participaciones en el capital de entidades dependientes son registradas por su valor de adquisición (ver nota 8).

4.1.4 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a



CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN



OL7406587

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 7.3).

4.2 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	6,25

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o el incremento de un activo, o la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, el reconocimiento de un gasto.

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o el incremento de un pasivo, o la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, el reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 10).



CLASE 8.ª



0L7406588

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

4.4 Provisiones por pensiones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio del grupo, la Sociedad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985 de 31 de julio.

La entidad matriz, Banco de Sabadell, S.A., tiene constituidos los fondos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha entidad.

4.5 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



CLASE 8.^a



OL7406589

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones o bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 11).

La Sociedad está acogida desde el ejercicio 1991 al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Banco Sabadell.

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 9).

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2013, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversores (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

En 2013 se han suscrito 77 acciones (en 2013 se reembolsaron 6 acciones) de la Gestora del FOGAIN a razón de 1 euro cada una. La aportación al FOGAIN en el ejercicio 2013 y 2012 ha ascendido a 20.000,00 euros contabilizado en el epígrafe “Gastos generales” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



CLASE 8.^a



0L7406590

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El epígrafe de ajustes por valoración recoge las plusvalías tácitas netas de impuestos de los activos financieros disponibles para la venta.

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible redenominación capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	88.236.743,89	80.300.707,89
Resultado del ejercicio	<u>10.946.258,91</u>	<u>7.936.036,00</u>
Total fondos propios	99.904.217,32	88.957.958,41
Ajustes por valoración	<u>49.279,52</u>	<u>163.579,62</u>
Total patrimonio neto	<u>99.953.496,84</u>	<u>89.121.538,03</u>

El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único Banco de Sabadell, S.A.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los contratos con el socio único han sido informados en la nota correspondiente.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan



CLASE 8.^a



OL7406591

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, se detalla a continuación:

	2013	2012
Beneficio del ejercicio	10.946.258,91	7.936.036,00
Distribución:		
Reservas voluntarias	10.946.258,91	7.936.036,00
Dividendo	-	-

6. Tesorería

El epígrafe recoge el saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al tipo EONIA liquidándose mensualmente los intereses.

7. Instrumentos financieros

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe recoge un pagaré en euros contratado con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 20.000.000,00 de euros con vencimiento el 30 de abril de 2014. La tasa de interés nominal del pagaré es del 1,650% (4,450% a 31 de diciembre de 2012 con vencimiento 24 de septiembre de 2013).



CLASE 8.ª



OL7406592

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

7.2 Inversiones crediticias

7.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos a plazo	90.000.000,00	60.000.000,00
Intereses devengados no vencidos	146.125,00	339.484,11
Deudores empresas del grupo	3.771.774,67	1.648.317,69
Total	93.917.899,67	61.987.801,80

A 31 de diciembre de 2013, la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. y con vencimiento máximo 30 de abril de 2014. Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 0,85% y el 3,72%.

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe de “Deudores empresas del grupo” corresponde básicamente a comisiones pendientes de cobrar de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por importe de 1.887.734,24 euros (1.305.304,93 euros a 31 de diciembre de 2012) y de Mediterráneo Vida, S.A. por importe de 1.473.666,92 euros (139.324,19 euros a 31 de diciembre de 2012).

7.2.2 Crédito a particulares

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe recoge las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad Gestora, por un importe de 9.786.409,99 euros (9.177.245,13 euros a 31 de diciembre de 2012).

7.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Deudas con intermediarios financieros	32.949.434,97	29.317.508,80
Deudas con particulares	222.352,04	277.667,70
Total	33.171.787,01	29.595.176,50



CLASE 8.^a



0L7406593

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge a 31 de diciembre de 2013 pagos pendientes a Entidades del Grupo por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por importe de 32.166.873,96 euros (26.743.683,40 euros a 31 de diciembre de 2012). Asimismo dicho epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2013, las deudas con Banco de Sabadell, S.A. por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades por un importe de 678.066,43 euros (2.489.277,89 euros a 31 de diciembre de 2012).

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe “Deudas con particulares” recoge principalmente el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir por importe de 167.346,96 euros (262.833,78 euros a 31 de diciembre de 2012).

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2013 y 2012, la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago que acumulara un aplazamiento superior al plazo legalmente establecido.

La información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2013 y 2012 se presenta el siguiente cuadro:

	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.742.182,64	99,9%	2.914.777,72	100,0%
Resto ⁽¹⁾	3.232,93	0,1%	0,00	0,0%
Total Pagos del ejercicio	2.745.415,57	100,0%	2.914.777,72	100,0%
PMPE (días) de pagos ^(*)	70,06	0,0%	0,00	0,0%
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Total				

(*)Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE) el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido existen casuísticas que justifican la demora del pago



CLASE 8.^a



0L7406594

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

8. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del Grupo” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a una participación en Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, del 100% de su capital social por importe de 5.286.076,54 euros y una participación en Europa Invest, S.A., del 78% de su capital social por importe de 284.908,25 euros para ambos ejercicios.

La compra del 99,99% del capital social de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a Banco de Sabadell, S.A., se escrituró el 4 de diciembre de 2006. Se compraron 59.999 acciones de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros por cada una. Dicha compra quedó condicionada a la no oposición de la C.N.M.V. quien con fecha 11 de mayo de 2007 expresó su consentimiento. Posteriormente, habiéndose conocido la no oposición de la C.N.M.V., la compraventa quedó plenamente ejecutada con fecha 1 de junio de 2007.

Con fecha 22 de enero de 2007, esta Sociedad adquirió el 0,0017% del capital restante de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, representado por una 1 acción de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros a Promotora de Negocios y Representaciones, S.A..

La compra del 78% del capital social de EUROPA INVEST, S.A., compañía organizada bajo las leyes de Luxemburgo, se escrituró el 13 de abril de 2006, mediante compraventa de 3.900 acciones a la entidad BB-Investment GmbH por un total de 284.908,25 euros, de los que 75.395,41 euros correspondieron al Fondo de comercio.

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción del capital	
		Directo %	Indirecto %
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	78% (a)	-

(a) El Grupo Banco Sabadell ostenta el 100% del capital social.



CLASE 8.^a



0L7406595

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas a 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como sigue:

31 de diciembre de 2013

<u>Sociedad</u>	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>Valor contable en la matriz</u>	<u>Dividendos recibidos</u>
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	3.424.638,83	(2.743.232,50)	1.536.215,33	5.286.076,54	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	108.360,17	83.652,44	284.908,25	-

31 de diciembre de 2012

<u>Sociedad</u>	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>Valor contable en la matriz</u>	<u>Dividendos recibidos</u>
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	2.974.228,51	(2.743.232,50)	450.404,32	5.286.076,54	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	18.063,80	90.296,37	284.908,25	-

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.



CLASE 8.^a



OL7406596

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

31 de diciembre de 2013				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
104	FI Financieros	6.234.044.453,81	46.789.533,21	270.277
5	FI Principales	1.759.955.320,31	-	14
1	IIC de inversión libre	15.114.746,01	19.789,14	164
1	IIC de IIC de inversión libre	6.669.574,65	85.491,22	109
1	FI Inmobiliaria	928.664.489,20	467.701,90	453
1	S.I.C.A.V.	13.817.875,92	118.392,07	1.137
1	S.I.I.	9.617.172,98	149.533,72	109
5	IIC Extranjeras	73.450.668,82	602.819,87	-
68	Fondos de Pensiones	3.677.181.565,10	2.785.033,22	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	1.112.310.217,75	2.378.771,84	-



CLASE 8.^a



OL7406597

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2012				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
93	FI Financieros	4.438.142.756,21	40.060.887,35	197.847
6	FI Principales	1.071.820.433,42	-	19
1	IIC de IIC de inversión libre	5.095.046,40	67.995,64	107
1	FI Inmobiliaria	980.254.614,90	1.323.293,91	17.163
1	S.I.C.A.V.	14.284.325,65	1.387.130,66	1.185
1	S.I.I.	10.355.782,11	158.011,15	109
5	IIC Extranjeras	68.398.763,81	496.519,27	-
62	Fondos de Pensiones	3.513.574.901,78	2.492.409,99	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	800.633.289,36	1.539.583,34	-

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas así como de IIC comercializadas.



CLASE 8.ª



OL7406598

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

10. Cuenta de pérdidas y ganancias

10.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Intermediarios financieros	1.614.441,84	720.691,27
Valores de renta fija interior	647.506,02	278.940,69
Otros intereses y rendimientos	-	337,66
Total Intereses y rendimientos asimilados	2.261.947,86	999.969,62

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge, a 31 de diciembre de 2013, el importe de los intereses de la cuenta corriente por importe de 15.289,73 euros (156.354,34 euros al 31 de diciembre de 2012), y el resto, 1.599.152,11 euros (564.336,93 euros al 31 de diciembre de 2012) corresponde a los intereses de depósitos a plazo. Tanto la cuenta corriente como los depósitos a plazo han sido contratados con Banco de Sabadell S.A.

El epígrafe “Valores de renta fija interior” recoge a 31 de diciembre de 2013, los intereses de los pagarés de Banco Sabadell S.A. que la Sociedad ha contratado durante el ejercicio por importe de 647.506,02 euros (278.940,69 euros al 31 de diciembre de 2012).



CLASE 8.^a



OL7406601

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Comisiones de comercialización	32.254.872,75	29.157.881,03
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	438.903,95	603.108,24
Otras comisiones	285.316,05	259.867,78
Total Comisiones pagadas	32.979.092,75	30.020.857,05

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2013, comisiones a pagar a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 32.162.448,25 euros (29.065.091,04 euros a 31 de diciembre de 2012) y a otras Entidades del Grupo por importe de 28.992,62 euros (36.948,07 euros a 31 de diciembre de 2012).

10.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Sueldos y cargas sociales	8.415.754,85	8.334.809,44
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	92.726,46	93.235,91
Indemnizaciones por despidos	157.000,00	243.413,00
Gastos de formación	38.102,25	17.185,89
Otros gastos de personal	26.945,49	2.640,13
Total Gastos de personal	8.730.529,05	8.691.284,37



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OL7406602

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

10.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Inmuebles e instalaciones	267.083,36	260.035,12
Sistemas informáticos	932.261,99	619.745,52
Publicidad y representación	47.802,16	37.599,87
Servicios profesionales independientes	178.230,39	131.162,35
Servicios administrativos subcontratados	4.364,13	3.410,37
Otros gastos	1.311.104,05	1.274.803,57
Contribuciones e impuestos	694.207,65	545.550,13
Total Gastos generales	<u>3.435.053,73</u>	<u>2.872.306,93</u>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge, a 31 de diciembre de 2013, los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 267.083,36 euros (260.035,12 euros al 31 de diciembre de 2012).

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge, a 31 de diciembre de 2013, los gastos pagados a BSIS por un importe de 932.261,99 euros (619.745,52 euros al 31 de diciembre de 2012).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora entre otros los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset), de confección de informes mensuales y semestrales, de rating de fondos y gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OL7406603

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2013 y 2012 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	15.641.672,90	11.340.781,22
Diferencias permanentes:		
Dotación genérica no deducible	225,00	300,00
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos no tributables	-	-
Imputación de ejercicios anteriores	11.954,38	10.691,34
Donaciones	14.833,92	15.731,06
Total diferencias permanentes	27.013,30	26.722,40
Resultado contable ajustado	15.668.686,20	11.367.503,62
Cuota íntegra (30%)	4.700.605,86	3.410.251,09
Deducciones y bonificaciones	(5.191,87)	(5.505,87)
Gasto por impuesto de sociedades	4.695.413,99	3.404.745,22
Diferencias temporales:		
Gastos por proyectos de carácter benéfico	12.051,34	(269,14)
Importe a pagar	4.707.465,33	3.404.476,08
Pagos a cuenta	(4.029.398,90)	(915.198,19)
Importe a liquidar	678.066,43	2.489.277,89

El importe a liquidar del Impuesto de Sociedades se encuentra contabilizado en el epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” (ver nota 7.3).



CLASE 8.ª



OL7406604

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

Con fecha 27 de junio de 2012 se iniciaron actuaciones inspectoras por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2007 a 2010.

Posteriormente, en fecha 8 de febrero de 2013 se han ampliado las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades al ejercicio 2006.

Con ocasión del inicio de dichas actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. y en atención a su condición de sociedad dominante de su Grupo de consolidación en el Impuesto sobre Sociedades del que la Sociedad forma parte ha quedado interrumpida la prescripción de sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 a 2010.

La sociedad tiene pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

Para el ejercicio 2012, y en relación al último párrafo del artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, la información a incluir se halla detallada en el siguiente cuadro:

EMPRESA	Cantidad deducida en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad deducida en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable	FFPP corregidos por gastos del ejercicio no deducibles fiscalmente	Cantidad integrada en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad integrada en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable	Cantidad pendiente de integrar en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad pendiente de integrar en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable
Europa Invest, S.A.	0,00	0,00	(143.316,26)	0,00	0,00	66.196,58	0,00

Debido a posibles interpretaciones que pudieran hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad podrían llegar a existir pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a
REGISTRADO EN EL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OL7406605

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

12. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

13. Gestión de riesgos

13.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

13.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con la Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo.

13.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

13.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.



CLASE 8.ª



0L7406606

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

13.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducida dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

13.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo Banco Sabadell de acuerdo con lo requerido con la Circular 3/2008 de Banco de España (ver nota 14).

14. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2013, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art.100 del Real Decreto 1082/2013, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte de Grupo Consolidable de entidades de crédito de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos tal y como define la Circular 3/2008 de Banco de España (adaptación a la normativa española aplicable a las Entidades Financieras Españolas de los acuerdos adoptados por Comité de Basilea de Supervisión Bancaria conocido como Basilea II).

15. Información sobre administradores

15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios en el ejercicio 2013, por importe de 96.000,00 euros (90.000,00 euros en el ejercicio 2012). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2013, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

15.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas



CLASE 8.ª



OL7406607

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- b) Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	% participación
Ignacio Camí Casellas	Banco de Sabadell, S.A.	0,0002%
Cirus Andreu Cabot	Banco de Sabadell, S.A.	0,0060%
Ramón De la Riva Reina	Banco de Sabadell, S.A.	0,0054%
Rafael José García Nauffal	Banco de Sabadell, S.A.	0,0010%
	Banco de Santander, S.A.	0,0001%
Juan Rafols Esteve	Banco de Sabadell, S.A.	0,0023%
Alfredo Pastor Bodmer	Banco de Sabadell, S.A.	0,0002%
Josep Lluís Oller Ariño	Banco de Sabadell, S.A.	0,0002%

- c) Que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo/ Función
Ignacio Camí Casellas	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	BanSabadell Pensiones, SGFP, S.A.	Vicepresidente
	BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Vicepresidente



CLASE 8.^a



OL7406608

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

	BanSabadell Servicios Auxiliares de Seguros, S.L.	Vicepresidente (desde el 10/10/2013)
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Vicepresidente
	Sabadell Solbank, Seguros Operador de Banca Seguros Vinculado (Grupo Banc Sabadell) S.A.	Presidente (desde el 08/07/2013)
	Sabadell Solbank, S.A.U.	Consejero (desde el 08/07/2013)
	Mediterráneo Sabadell, S.L.	Representante del Consejero y Presidente Banco Sabadell, S.A.
	Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.	Representante del Consejero y Presidente Banco Sabadell, S.A.
	Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U	Presidente (hasta el 13/01/2014)
	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	Urquijo Gestión S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal	Presidente
	Europa Invest, S.A.	Presidente
	Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Presidente (desde el 10/10/2013)
	Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Consejero
Cirus Andreu Cabot	Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds S.I.C.A.V.	Presidente
	Lazora, S.I.I., S.A.	Consejero
	Azora Europa I, S.A.	Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal
	Azora Europa II, S.A.	Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal
	Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A.	Presidente (hasta el 03/06/2013)
Ramón de la Riva Reina	Banco de Sabadell, S.A.	Director General Adjunto
	Sabadell Solbank, S.A.U.	Consejero (desde el 08/07/2013)
Rafael José García Nauffal	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A., Unipersonal	Consejero



CLASE 8.^a



0L7406609

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Servicio de Administración de Inversiones, S.A.

Presidente

Avalis de Catalunya, S.G.R.

Representante del Consejero
Banco de Sabadell, S.A.

Adicionalmente, los administradores han confirmado que ellos y las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentan participaciones accionariales directas o indirectas, ni desempeñan cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

Los ocho miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2013, son varones.

16. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2013 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 8.907,20 euros (8.907,20 euros durante el ejercicio 2012) y 17.000,00 euros (24.000,00 euros durante el ejercicio 2012), impuestos y gastos no incluidos, respectivamente.

17. Departamento de atención al cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales.

18. Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

No hay Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª



0L7406610

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2013

El proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro continúan en 2013, a pesar de episodios que, temporalmente y de forma limitada, generan cierta inestabilidad e incertidumbre en los mercados, como el rescate a Chipre y conflictos políticos en Italia y Portugal. La mejora de las condiciones financieras se refleja en unos menores costes de financiación de los soberanos de la periferia, en la reducción al recurso de la banca al Banco Central Europeo (BCE) a través de la devolución de las operaciones de financiación a más largo plazo (LTRO, por su nombre en inglés “*Long - Term Refinancing Operation*”) y en la capacidad de Irlanda y Portugal de emitir de nuevo en mercado a medio y largo plazo. Además, se confirma la salida de España del programa de ayuda al sector financiero en enero de 2014 e Irlanda es el primer país rescatado en abandonar un programa de ayuda integral, sin solicitar apoyo adicional. A pesar de todo, el mercado de crédito bancario permanece débil y fragmentado, con una elevada heterogeneidad entre países en los tipos de interés asociados a préstamos a pymes. Los avances en términos de integración europea representan un apoyo al anterior proceso de normalización. Las principales novedades en este ámbito son las relacionadas con el proceso de establecimiento de una Unión Bancaria. Destacan el traslado de Basilea III a legislación europea, la decisión de establecer al BCE como supervisor bancario único en la zona euro a partir de finales de 2014 y el acuerdo para que el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca bajo ciertas circunstancias. Además, en las últimas semanas, las autoridades europeas llegan a un acuerdo sobre la Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria y la Directiva del Esquema de Garantía de Depósitos.

La economía global muestra un crecimiento modesto en 2013 y los países desarrollados mejoran a lo largo del año. En este sentido, en la zona euro se alcanza un punto de inflexión en el segundo semestre, de la mano de un entorno financiero más benigno. En Estados Unidos, el crecimiento es moderado, lastrado por la política fiscal (“*fiscal cliff*”). Sin embargo, el fortalecimiento progresivo de la actividad propicia una mejora significativa del mercado laboral. Por otro lado, se pone de manifiesto la polarización política existente en las negociaciones sobre el límite de deuda y la financiación del gasto público. El episodio más relevante se produce en octubre, con la paralización parcial de la administración federal. En Reino Unido, la actividad presenta un comportamiento muy favorable, de la mano del buen tono del mercado laboral y del importante dinamismo del mercado inmobiliario. En Japón, el nuevo gobierno presenta un plan para terminar con la deflación en el país y estimular el crecimiento económico (el plan llamado “*Abenomics*”). Las economías emergentes crecen por debajo del promedio de la



0L7406611

CLASE 8.ª

“SABADELL INVERSIÓN”**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

última década, en un contexto de agotamiento de los modelos de crecimiento y de retos estructurales significativos. En el caso de China, el nuevo gobierno impulsa un plan de reformas para cambiar el modelo de crecimiento y hacerlo más sostenible de cara al largo plazo.

La economía española registra en el tercer trimestre el primer crecimiento positivo en más de dos años. La actividad se ve apoyada por la favorable evolución del sector exterior y el menor lastre de la demanda doméstica, en un contexto de financiación más benigno y de menor ajuste fiscal. En este sentido, en mayo, la Comisión Europea relaja de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. Por otra parte, se avanza en el proceso de corrección de los desequilibrios acumulados en la etapa expansiva previa. En particular, logra un saldo de la balanza por cuenta corriente positivo por primera vez desde el inicio de la Unión Monetaria Europea y la inversión en vivienda, en relación al Producto Interior Bruto (PIB), permanece en mínimos históricos. Asimismo, la corrección del excesivo endeudamiento del sector privado registra progresos significativos. Respecto a las reformas estructurales, se toman medidas en relación a la Administración Pública, con el objetivo de mejorar su transparencia, sostenibilidad y eficiencia, destacando la reforma del sistema de pensiones. En este marco, las tres principales agencias de calificación crediticia revisan en el tramo final de 2013 la perspectiva de la deuda pública española, de negativa a estable.

La inflación se modera en las principales economías desarrolladas, a excepción de Japón. Algunos países de la periferia europea registran tasas de inflación próximas a cero e incluso negativas a finales de año, en un contexto de fragilidad económica, fortalecimiento del euro, finalización del impacto alcista de algunas medidas impositivas y procesos de devaluación interna en algunas economías periféricas.

La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia, aunque con divergencias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) inicia el cambio de rumbo en su política monetaria, distanciándose del resto de bancos centrales. Así, anuncia la primera reducción del ritmo de compras de activos y refuerza el compromiso de mantener el tipo de interés de referencia en los actuales niveles reducidos un tiempo después de que la tasa de paro se sitúe por debajo del umbral establecido por la Fed, del 6,5%. El BCE, rebaja el tipo rector hasta mínimos históricos, del 0,25%, y se compromete a mantenerlo en niveles reducidos durante un período prolongado de tiempo. Asimismo, la máxima autoridad monetaria prolonga las operaciones de financiación a tipo fijo y adjudicación plena hasta verano de 2015. El Banco de Inglaterra condiciona su política monetaria al comportamiento del mercado laboral y no incrementará el tipo



CLASE 8.^a



OL7406612

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

rector del 0,50% ni reducirá el tamaño del programa de compra de activos hasta que, al menos, la tasa de desempleo se sitúe en el 7%. El Banco de Japón presenta las bases de una nueva fase de laxitud monetaria, por la que abandona la herramienta del tipo rector y se centra en el incremento de la base monetaria. El objetivo de este banco central es poner fin a la deflación y situar de forma estable el crecimiento de los precios en torno al objetivo del 2% en los próximos dos años.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo en Estados Unidos finaliza en niveles claramente superiores a los de principios de año, alejándose de los mínimos históricos observados en 2012. El cambio de rumbo de la Fed y la mejora en los indicadores económicos condicionan este comportamiento. Los tipos de interés a largo plazo en Alemania, aunque permanecen en niveles reducidos, también repuntan, por el efecto arrastre de la deuda pública americana, el punto de inflexión alcanzado por la economía europea y el menor grado de tensión en los mercados de deuda soberana. La deuda pública de España e Italia muestra una mejora progresiva a lo largo del año. En el caso español, que parte de unos niveles de rentabilidad y prima de riesgo más elevados, la mejora es más pronunciada. Así, las referencias a diez años de ambos países terminan el ejercicio en niveles similares, ligeramente superiores al 4%.

El euro se aprecia frente al dólar, especialmente en la segunda mitad del año, de la mano de los mejores datos económicos en la zona euro y de la decisión de la Fed de retrasar más de lo esperado el inicio de la reducción del ritmo de compra de activos en Estados Unidos. El hecho de que la zona euro se esté convirtiendo en una región superavitaria por cuenta corriente por importes destacados, a partir del mantenimiento del superávit por parte de Alemania y de la corrección de los déficits de la periferia, es un factor de apoyo adicional para el euro. El yen se deprecia frente a las principales divisas internacionales, en un contexto en que las autoridades niponas adoptan medidas claramente expansivas en su lucha contra la deflación, como parte del programa “Abenomics”.

Las bolsas de los países desarrollados cierran el año con ganancias. En Estados Unidos las subidas de los índices bursátiles se producen gradualmente durante todo el ejercicio y el Standard & Poor's 500 sube un +24,04% en euros. En Europa, la mayor parte de las subidas se concentran en la segunda mitad de 2013. El índice selectivo europeo STOXX Europe 50 cierra el año con una subida de +13,26% y el selectivo de la zona euro EURO STOXX 50 de un +17,95%. En España, el índice selectivo español IBEX 35 se revaloriza un +21,42%. La bolsa japonesa también termina con subidas y el índice selectivo japonés NIKKEI 300 en euros gana un +20%.

Los mercados en los países emergentes se ven perjudicados por el cambio de rumbo en la política monetaria de la Fed, las vulnerabilidades domésticas



CLASE 8.^a



OL7406613

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

acumuladas en los últimos años y los temores respecto al alcance de la desaceleración económica en China. Las bolsas emergentes cierran un año de pérdidas. El índice bursátil Bovespa brasileño, retrocede en euros un -29,87%, el principal índice ruso un -9,57% y el Shanghai SE Composite chino un -8,06%.

Perspectivas para 2014

En Estados Unidos, la economía mostrará dinamismo, en un contexto en el que la política fiscal será un menor lastre para el crecimiento y el mercado laboral continuará su recuperación. El buen tono de la actividad llevará a la Fed a continuar con la reducción de las compras de activos en sus próximas reuniones. En la zona euro, la actividad experimentará una mejora cíclica, en un contexto de mayor estabilidad financiera y menor austeridad fiscal. Este mejor comportamiento de la actividad también estará apoyado por otros factores. Así, Alemania continuará con su proceso de fortalecimiento de la demanda interna, mientras que algunas reformas estructurales adoptadas por los países periféricos comenzarán a dar sus frutos, lo que debería provocar una reducción adicional de las primas de riesgo-país. La inflación permanecerá contenida, en niveles inferiores al objetivo del BCE, pero sin entrar en una dinámica deflacionista.

En los próximos meses, las bolsas se verán afectadas por los resultados empresariales del cuarto trimestre, las elecciones al congreso de Estados Unidos y el impacto que el inicio de la reducción de compras de activos por parte de la Fed pueda tener en los mercados de divisas y emergentes y, con ello, en los resultados de las compañías. En Europa, la política monetaria del BCE y los test de estrés también serán temas relevantes.

2. Entorno global y de los mercados inmobiliarios en 2013

El mercado inmobiliario español está despertando un creciente interés en los inversores institucionales, principalmente extranjeros. Las ventas de vivienda, actividad promotora y precios de las viviendas situadas en ubicaciones con exceso de oferta siguen ajustándose a la baja. En los inmuebles destinados a alojar actividad económica se observa una situación estacionaria, sin variaciones en el volumen de absorción ni en las tasas de disponibilidad, con escasa actividad promotora y rentas estables. Los precios de las viviendas están experimentando una lenta moderación de la bajada, aunque este comportamiento sigue siendo heterogéneo en distintas ubicaciones en España. En este contexto el rendimiento esperado del alquiler aumenta al ser mayor el ajuste en precios de compra que en precios de alquiler.



CLASE 8.^a



OL7406614

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

Perspectivas para 2014

El mercado inmobiliario español parece estar tocando fondo y el año 2014 se presenta como un año de estabilización, en el que se puede ver el inicio de una tendencia de recuperación gradual, que se apoyará fundamentalmente en dos factores: mejora del ciclo económico y la eventual normalización de la demanda de vivienda en propiedad. La estabilización de los precios, el renovado interés de los inversores institucionales en España y la escasez de oferta en las grandes ciudades anticipan que los precios repunten en determinadas localizaciones. El sector inmobiliario español puede erigirse en una oportunidad de inversión interesante a largo plazo, siempre que la selección de activos se concentre en los activos más demandados. No parece sin embargo que la mejora de la visibilidad sobre la rentabilidad a largo plazo de estas inversiones se traduzca necesariamente en una revalorización positiva en 2014.

3. En 2013 el sector de fondos de inversión de derecho español registra un incremento del 25,8%

Al final de 2013, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español de carácter financiero, alcanzó los 153.833,6 millones de euros, un 25,8% superior al importe registrado el año anterior. En 2013 se han registrado 23.048,2 millones de euros de suscripciones netas, mientras que en 2012 fueron reembolsos netos de 10.263,4 millones de euros.

4. El patrimonio gestionado por Sabadell Inversión en fondos de inversión de derecho español registra un incremento del 32,5% en 2013

Con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 7.184,5 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Inversión ha registrado un incremento 1.761,0 millones de euros un 32,5% respecto 2012. Los Fondos de Inversión procedentes de Banco Mare Nostrum han aportado 185,5 millones de euros a este crecimiento.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 114 Instituciones de Inversión Colectiva, con un patrimonio total de 8.967,9 millones de euros, que una vez descontados los patrimonios de los 5 Fondos de Inversión principales se sitúa en un patrimonio total de 7.207,9 millones de euros.



CLASE 8.^a



0L7406615

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

El número de partícipes y accionistas al final de 2013 es de 272.249 registrando un incremento del 26% respecto 2012.

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de carácter financiero de esta Sociedad Gestora al final de 2013 se ha situado en el 4,07%, frente al 3,63% del año anterior (excluidos de esta cifra los Fondos principales y las IIC de carácter societario).

5. En 2013 los Fondos mixtos han multiplicado su patrimonio por 2,4

Con 389,9 millones de euros los Fondos mixtos han registrado un espectacular crecimiento en 2013, sobre todo en el último trimestre del año, que representa el 135% respecto 2012, alcanzando los 662,9 millones de euros.

6. Los Fondos de renta variable son los que más crecen después de los mixtos en 2013

Los Fondos de renta variable han incrementado en un 69,7% su patrimonio en 2013, registrando un incremento de 213,0 millones de euros y han alcanzado los 518,8 millones de euros.

7. Los Fondos garantizados en 2013 se mantienen en el primer lugar por su importancia sobre el patrimonio de fondos de inversión de carácter financiero gestionados por Sabadell Inversión delante de los Fondos de renta fija

Los Fondos garantizados han experimentado un incremento en su patrimonio de 404,2 millones de euros y se mantienen como producto preferido por el inversor, aunque su peso del 44,3% en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión, ha disminuido respecto 2012 donde alcanzó el 53,4%. Los Fondos de renta fija con un incremento de 805,4 millones de euros son los que más crecen en 2013 y su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión se ha situado en el 36,8% por detrás de los Fondos garantizados.



CLASE 8.^a
REPRODUCCIÓN AUTOMÁTICA DE UN DOCUMENTO



OL7406616

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

8. Se ha mantenido activa la oferta de Fondos garantizados en 2013

Durante el año se mantuvo activa la oferta de Fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre cuatro Fondos garantizados que suman 452,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. A cierre de año, el conjunto de Fondos garantizados ascendían 2.775,0 millones de euros de patrimonio.

9. Racionalización del catálogo de Fondos de Inversión en 2013

En el 2013 se incorporaron un total de veintidós Fondos de Inversión como resultado de la integración del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de Banco Mare Nostrum (“BMN”) y se materializaron diez procesos de fusión que comportaron la absorción de dieciséis Fondos, por otros de la misma especialidad inversora. Por otra parte se constituyeron y registraron en la CNMV dos Fondos garantizados de rendimiento variable, un Fondo de renta fija euro y un Fondo de inversión libre.

10. Reconocimientos y distinciones en 2013 a Fondos de Inversión y a la Sociedad Gestora

En 2013, los Fondos de inversión gestionados por Sabadell Inversión han recibido destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor’s Capital IQ Fund Research ha revisado y ha confirmado el *Grading* cualitativo de “Silver” a tres fondos gestionados por Sabadell Inversión y un cuarto consiguió mejorar su nota hasta la calificación “Gold”. Asimismo, todos los fondos de inversión con *Grading*, por la consistencia de sus resultados en los últimos cinco años, han obtenido el *5 Years Long Term Grading*. Sabadell Inversión se confirma así como la única Sociedad Gestora de fondos de derecho español con alto *Grading* cualitativo otorgado por Standard & Poor’s Capital IQ Fund Research. Por otro lado, el grupo editorial británico Citywire ha reconocido la gestión realizada por seis gestores de renta fija y de renta variable de Sabadell Inversión, otorgándoles un *Rating* de AA a los tres primeros, y de A a los segundos, después de analizar las rentabilidades obtenidas en los últimos tres años.



CLASE 8.^a
FRENTE A LA CLASE 8.^a DE LA LEY 1/2004



OL7406617

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

11. Evolución del personal

Al final de 2013 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 119 personas, igual que en la misma fecha del año anterior, como resultado de la adecuación de los medios humanos a las exigencias de la actividad.

12. No hay adquisición de acciones propias

No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

13. Informe preparado por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Sabadell

“El informe anual del Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del Grupo Banco Sabadell recoge la actividad del servicio (que incluye el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente y del Partícipe) durante el ejercicio. Su contenido se ajusta a lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo.

Según dicha Orden, este servicio debe ser independiente de las líneas operativas y de negocio del Grupo, con objeto de garantizar su autonomía de decisión, y debe estar dotado de los medios necesarios que le permitan una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas que le sean planteadas por los clientes bajo los principios de transparencia, independencia, eficacia, coordinación, rapidez y seguridad. El servicio también debe disponer de la autoridad suficiente para tener acceso a toda la información y documentación necesaria para poder analizar cada caso, estando las unidades operativas y de negocio obligadas a colaborar diligentemente al respecto. El *Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros del Grupo Banco Sabadell* asegura el cumplimiento de los indicados requisitos.

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell. Su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaría General. La función del servicio es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo puedan presentar con relación a los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido.



CLASE 8.^a
ESPANISCHES STAATENPOST-UND TELEKOMMUNIKATIONSAMT



OL7406618

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

Informe ejecutivo para BanSabadell Inversión, S.A. S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal

El dato reseñable relativo al ejercicio 2013 es la inexistencia de quejas ni reclamaciones que hayan llegado al Servicio de Atención al Cliente.

Ello se debe sin duda tanto a la mejora de procesos como a la eficacia de Sabadell Inversión al resolver las quejas iniciales de los clientes en primera instancia, evitando con ello que lleguen a este servicio con las connotaciones negativas de la relación con el cliente que ello siempre conlleva.

Recomendaciones y sugerencias del Servicio a BanSabadell Inversión, S.A. S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal

Atendiendo a la inexistencia de quejas ni reclamaciones en este Servicio de Atención al Cliente, la única recomendación posible es continuar con el comportamiento que ha permitido alcanzar tal cota.”

14. Información detallada de las instituciones gestionadas que ilustra el desarrollo de la actividad de la Sociedad Gestora

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas y comercializadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2013



OL7406619

CLASE 8.^a

I. BANCAS Y INSTITUCIONES DE CREDITO

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	21.229.107,03	20.236.658,36
2 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	3.182.589,30	3.641.670,56
3 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	14.266.856,91	13.567.945,96
4 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	194.869.497,19	188.253.141,65
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 1, F.I. (antes BG GARANTÍA FIJA 1, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	30.001.839,60	29.728.631,77
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 10, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 10, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	261.748.027,17	267.443.309,80
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 11, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	181.608.002,51	150.295.024,33
8 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 12, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	166.763.484,47	155.224.472,95
9 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 14, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	124.964.021,90	121.748.027,59
10 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 15, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	117.170.624,20	112.710.956,18
11 SABADELL GARANTÍA FIJA 3, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 3, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	103.013.463,75	101.758.175,93
12 SABADELL GARANTÍA FIJA 5, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 5, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	19.683.015,61	19.606.825,81
13 SABADELL GARANTÍA FIJA 6, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 6, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12.722.912,86	15.025.539,75
14 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 8, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	247.895.613,54	249.322.259,83



0L7406620

CLASE 8.^a

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
15 SABADELL GARANTÍA FIJA 9, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 9, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	215.825.917,16	217.732.663,01
16 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10.298.408,48	0,00
17 SABADELL INTERÉS GARANTIZADO 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	5.239.206,46	0,00
18 SABADELL INTERES GARANTIZADO 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	13.164.514,14	0,00
19 SABADELL INTERES GARANTIZADO 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	25.050.865,32	0,00
20 SABADELL INTERES GARANTIZADO 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	16.818.163,60	0,00
21 SABADELL CAPITAL ASEGURADO, F.I. (antes BG CAPITAL ASEGURADO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10.193.243,02	13.761.272,51
22 SABADELL FUTURO 8 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	14.845.222,11	14.509.731,45
23 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	3.329.380,45	8.862.023,81
24 SABADELL GARANTÍA EXTRA 1, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 1, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	62.829.322,37	66.602.443,49
25 SABADELL GARANTÍA EXTRA 10, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 10, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	29.072.893,06	26.560.428,84
26 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	187.223.346,35	0,00
27 SABADELL GARANTÍA EXTRA 13, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 13, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	71.400.705,86	72.042.212,40



0L7406623

CLASE 8.ª

CIBERCOMUNICACIONES Y MEDIOS DE COMUNICACIÓN

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
54 SABADELL FONDEPÓSITO 2, F.I.	RENTA FIJA EURO	10.447.851,61	0,00
55 SABADELL FONDO DEPÓSITO, F.I.	RENTA FIJA EURO	174.657.808,07	128.596.297,85
56 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I. (antes SABADELL BS FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.)	RENTA FIJA EURO	174.406.337,59	90.071.128,61
57 SABADELL INTERÉS EURO 1, F.I. (antes SABADELL BS INTERÉS EURO 1, F.I.)	RENTA FIJA EURO	91.626.413,96	45.301.220,62
58 SABADELL INTERÉS EURO 3, F.I. (antes SABADELL BS INTERÉS EURO 3, F.I.)	RENTA FIJA EURO	57.164.366,96	30.812.710,05
59 SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I. (antes URQUIJO PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.)	RENTA FIJA EURO	35.569.496,55	57.518.426,64
60 SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN EURO, F.I.) - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	172.339.876,34	214.393.002,46
61 SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.)	RENTA FIJA EURO	43.387.919,96	48.569.083,68
62 SABADELL PROGRESIÓN, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN, F.I.)	RENTA FIJA EURO	100.525.519,65	117.211.844,42
63 SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	77.420.196,37	0,00
64 SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.)	RENTA FIJA EURO	267.675.461,21	128.719.652,62
65 SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO EURO, F.I.) - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	1.362.303.611,57	672.689.985,60
66 SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.)	RENTA FIJA EURO	457.476.398,64	206.229.495,95



OL7406624

CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
67 SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO PYME, F.I.)	RENDA FIJA EURO	99.721.064,90	43.871.179,39
68 SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO, F.I.)	RENDA FIJA EURO	516.405.500,78	321.784.483,14
69 SABADELL RENTA, F.I. (antes SABADELL BS RENTA, F.I.)	RENDA FIJA EURO	6.714.739,14	9.734.918,35
70 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I. (antes SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I.)	RENDA FIJA EURO	34.668.188,23	40.086.753,37
71 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I. (antes SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.)	RENDA FIJA EURO	20.130.825,02	22.293.792,73
72 SABADELL RENTAS 2, F.I.	RENDA FIJA EURO	6.021.269,76	0,00
73 SABADELL RF CORTO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	15.541.789,91	0,00
74 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I. (antes SABADELL BS BONOS EMERGENTES, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	6.104.027,67	8.665.782,42
75 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I. (antes SABADELL BS BONOS INTERNACIONAL, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	8.755.377,17	15.668.436,08
76 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I. (antes SABADELL BS DÓLAR FIJO, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	5.293.531,34	5.335.246,22
77 SABADELL EURO YIELD, F.I. (antes SABADELL BS EURO HIGH YIELD, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	27.991.717,91	18.552.974,95
78 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. (antes SABADELL BS INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.)	RENDA FIJA MIXTA EURO	25.840.023,75	3.818.627,75
79 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I. (antes SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.)	RENDA FIJA MIXTA EURO	23.619.364,02	19.620.009,04



CLASE 8.ª



OL7406625

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
80 INVERSABADELL 10 PREMIER, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	17.649.060,82	3.046.249,69
81 INVERSABADELL 10, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	86.301.886,30	10.895.275,53
82 INVERSABADELL 25 PREMIER, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	21.889.826,80	4.432.655,34
83 INVERSABADELL 25, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	177.399.445,31	73.235.046,94
84 SABADELL MIXTO RENTA FIJA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	14.688.937,83	17.386.939,15
85 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ESPAÑA BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE EURO	106.951.764,72	48.453.183,39
86 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I. (antes SABADELL BS ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.)	RENDA VARIABLE EURO	63.137.507,09	36.965.064,59
87 SABADELL EUROACCIÓN, F.I. (antes SABADELL BS EUROACCIÓN, F.I.)	RENDA VARIABLE EURO	101.361.713,94	46.930.881,95
88 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8.622.369,69	18.657.402,95
89 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8.579.001,66	20.253.136,56
90 SABADELL BOLSA EMERGENTE, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2.496.471,40	0,00
91 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	43.690.304,74	44.212.243,71
92 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	78.073.672,98	33.450.835,85



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7406626

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
93 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3.913.220,76	11.345.059,04
94 SABADELL EUROPA VALOR, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA VALOR, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	63.578.201,11	29.050.455,96
95 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS JAPÓN BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	20.590.746,81	3.283.481,04
96 SABADELL MULTIFONDOS 70, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2.673.257,16	0,00
97 SABADELL ÉTICO Y SOLIDARIO 2, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	246.647,07	0,00
98 SABADELL MULTIFONDOS 20, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	8.995.289,98	0,00
99 SABADELL MULTIFONDOS 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1.607.132,57	0,00
100 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I. (antes SABADELL BS RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	11.874.082,76	9.086.088,92
101 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9.277.977,28	5.162.074,92
102 INVERSABADELL 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	44.557.095,90	22.252.921,51
103 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	6.305.426,94	3.190.810,42
104 INVERSABADELL 70, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	25.567.108,08	17.314.527,00
105 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I. (antes SABADELL EMERGENTE, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	3.664.400,66	7.523.859,30



CLASE 8.ª

TIPOGRAFIA NACIONAL DE ESTAMPACION



OL7406627

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
106 SABADELL MIX 50, F.I. (antes SABADELL BS MIX 50, F.I.) - Fondo Principal	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	51.765.286,34	26.328.146,10
107 SABADELL MIX 70, F.I. (antes SABADELL BS MIX 70, F.I.) - Fondo Principal	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	30.657.174,89	19.692.081,78
108 SABADELL MIXTO RENTA VARIABLE, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	5.745.637,72	6.497.002,39
109 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I. (antes URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	47.846.434,82	30.290.817,52
110 SABADELL DINAMICO VAR 2, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	2.960.067,95	0,00
111 SABADELL DINAMICO VAR 4, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	1.440.802,88	0,00
112 SABADELL QUANT V2, F.I. (antes SABADELL BS QUANT V2, F.I.)	RETORNO ABSOLUTO	95.648.989,62	9.811.551,94
113 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.L., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	9.617.172,98	10.355.782,11
114 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	13.817.875,92	14.284.325,65
115 SABADELL FONDEMPRESA, F.I.	RENDA FIJA EURO	0,00	15.544.583,89
116 SABADELL FONDO AHORRO, F.I.	RENDA FIJA EURO	0,00	5.393.621,14
117 SABADELL FONDO CORTO PLAZO, F.I. - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	0,00	65.632.680,13
118 SABADELL FONDO DEUDA PÚBLICA, F.I.	RENDA FIJA EURO	0,00	4.604.189,14



CLASE 8.^a



0L7406628

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
119 SABADELL FONDO EMPRESA PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	3.186.824,62
120 SABADELL FONDO PATRIMONIO, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	10.328.949,07
121 SABADELL FONDO PLATINUM, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	25.690.185,66
122 SABADELL FONDO PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	13.358.882,86
123 SABADELL FONDO PREMIER, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	10.391.101,83
124 SABADELL RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	11.551.187,46
125 SABADELL RENTABILIDAD COMUNIDADES AUTÓNOMAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	0,00
126 SABADELL MUNDIAL BONOS, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,00	2.904.168,64
127 SABADELL BOLSA ÍNDICE, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	0,00	6.184.263,48
128 SABADELL BS EUROACCIÓN 130/30, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	0,00	3.717.976,22
129 SABADELL GLOBAL, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	0,00	3.243.142,88
130 SABADELL BS QUANT V8, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	0,00	6.453.645,32



OL7406629

CLASE 8.ª

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		8.967.883.632,88	6.519.952.958,69
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO (EXCLUIDOS LOS FONDOS DE INVERSIÓN PRINCIPALES)		7.207.928.312,57	5.448.132.525,27



0L7406630

CLASE 8.^aINFORMACIÓN GENERAL DE LA CLASE 8.^a

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	32.487.492,53	33.099.440,42
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	EUROPA INVEST, S.A.	1.794.750,82	1.504.180,79
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	EUROPA INVEST, S.A.	34.746.190,94	31.266.894,20
4 BSA INVERSIÓ FI. BORSA EUROPA	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	3.097.644,23	1.704.343,32
5 BSA INVERSIÓ FI. BORSA ESPANYA DIVIDEND	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	1.324.590,30	823.905,08
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS		73.450.668,82	68.398.763,81

(*) Datos a 30/11/2013 y 30/11/2012



0L7406631

CLASE 8.^a

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	2.946.089.977,35	2.679.088.328,82
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	90.999.345,77	83.115.519,79
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	323.539.692,38	303.812.459,93
4 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	117.208.670,16	109.462.112,33
5 Carteras de MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Fondos de Pensiones)	BANCO DE SABADELL, S.A.	731.091.587,75	834.486.572,96
6 Cartera de MEDITERRÁNEO SABADELL, S.L.	MEDITERRÁNEO SABADELL, S.L.	157.401.974,76	158.634.120,73
7 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	423.160.533,68	145.609.076,58
TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		4.789.491.781,85	4.314.208.191,14



CLASE 8.^a



OL7406632

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	IIC DE FONDOS HEDGE	32.487.492,53	33.099.440,42
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	RENTA VARIABLE EUROPEA	1.794.750,82	1.504.180,79
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	SEGÚN COMPARTIMENTO	34.746.190,94	31.266.894,20
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS		69.028.434,29	65.870.515,41

(*) Datos a 30/11/2013 y 30/11/2012



CLASE 8.^a

ORGANISMO REGULADOR DE MERCADOS FINANCIEROS



OL7406633

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
1 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	9,63026		9,18005	4,90%
2 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,42770		10,73045	6,50%
3 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	1,15928		1,10249	5,15%
4 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,98519		11,30587	6,01%
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 1, F.I. (antes BG GARANTÍA FIJA 1, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	6,74286		6,52672	3,31%
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 10, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 10, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,26361		10,75546	4,72%
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 11, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,54610		10,12991	4,11%
8 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 12, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,65720		10,63255	9,64%
9 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 14, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,02490		7,57001	6,01%
10 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 15, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,66691		7,96031	8,88%
11 SABADELL GARANTÍA FIJA 3, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 3, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,66586		12,25984	3,31%
12 SABADELL GARANTÍA FIJA 5, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 5, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,53945		8,23670	3,68%



CLASE 8.^a



OL7406634

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
13 SABADELL GARANTÍA FIJA 6, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 6, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,75944		8,39776	4,31%
14 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 8, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,77807		10,92876	7,77%
15 SABADELL GARANTÍA FIJA 9, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA FIJA 9, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,62136		10,91495	6,47%
16 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	14,27100	10/10/2013 S	14,09242	5,77%
17 SABADELL INTERÉS GARANTIZADO 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,97950	10/10/2013 S	12,97782	0,06%
18 SABADELL INTERES GARANTIZADO 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,74552	10/10/2013 S	10,71478	1,28%
19 SABADELL INTERES GARANTIZADO 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,87522	10/10/2013 S	12,85526	0,69%
20 SABADELL INTERES GARANTIZADO 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,74279	10/10/2013 S	10,65286	3,81%
21 SABADELL CAPITAL ASEGURADO, F.I. (antes BG CAPITAL ASEGURADO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,65782		9,29466	3,91%
22 SABADELL FUTURO 8 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,28367		9,07387	2,31%
23 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,07976		10,99179	0,80%
24 SABADELL GARANTÍA EXTRA 1, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 1, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,52098		8,08749	5,36%
25 SABADELL GARANTÍA EXTRA 10, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 10, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,45931		10,46900	9,46%



CLASE 8.^a



0L7406636

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
39 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	17,58937	10/10/2013 S	17,30326	7,57%
40 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN V, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,32379	10/10/2013 S	13,30957	0,48%
41 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,80262	10/10/2013 S	10,63103	7,39%
42 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VII, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	16,90919	10/10/2013 S	16,92710	-0,47%
43 SABADELL ÍNDICE GARANTIZADO, F.I. (antes BG ÍNDICE GARANTIZADO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,74082		10,59588	1,37%
44 SABADELL COMMODITIES, F.I. (antes SABADELL BS COMMODITIES, F.I.)	GLOBAL	9,66198		11,41290	-15,34%
45 SABADELL SELECCIÓN ALFA 1, F.I. (antes SABADELL BS SELECCIÓN ALFA 1, F.I.)	GLOBAL	10,19384		9,93897	2,56%
46 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I. (antes URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.)	GLOBAL	9,68376		8,75589	10,60%
47 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L. (antes SABADELL BS SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.)	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,69853		10,93993	6,93%
48 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,90077	07/06/2013 C	10,00000	16,43%
49 SABADELL INMOBILIARIO, F.I.I. (antes SABADELL BS INMOBILIARIO, F.I.I.)	INMOBILIARIO	113,90981		118,95876	-4,24%
50 FIDEFONDO, F.I.	RENDA FIJA EURO	1.781,54945		1.731,14654	2,91%
51 SABADELL BONOS EURO, F.I. (antes SABADELL BS BONOS EURO, F.I.)	RENDA FIJA EURO	9,31253		9,01636	3,28%



CLASE 8.^a



OL7406637

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
52 SABADELL CORTO PLAZO EURO, F.I. (antes SABADELL BS CORTO PLAZO EURO, F.I.) - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	9,10566		8,74554	4,12%
53 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I. (antes SABADELL BS FINANCIAL CAPITAL, F.I.)	RENDA FIJA EURO	11,57271		10,57130	9,47%
54 SABADELL FONDEPÓSITO 2, F.I.	RENDA FIJA EURO	11,31596	10/10/2013 S	11,27942	1,45%
55 SABADELL FONDO DEPÓSITO, F.I.	RENDA FIJA EURO	117,05308		114,33315	2,38%
56 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I. (antes SABADELL BS FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.)	RENDA FIJA EURO	8,32336		8,05204	3,37%
57 SABADELL INTERÉS EURO 1, F.I. (antes SABADELL BS INTERÉS EURO 1, F.I.)	RENDA FIJA EURO	20,31253		19,79180	2,63%
58 SABADELL INTERÉS EURO 3, F.I. (antes SABADELL BS INTERÉS EURO 3, F.I.)	RENDA FIJA EURO	19,24194		18,62898	3,29%
59 SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I. (antes URQUIJO PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.)	RENDA FIJA EURO	10,57201		10,52283	0,47%
60 SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN EURO, F.I.) - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	7,42716		7,35566	0,97%
61 SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.)	RENDA FIJA EURO	7,15105		7,10703	0,62%
62 SABADELL PROGRESIÓN, F.I. (antes SABADELL BS PROGRESIÓN, F.I.)	RENDA FIJA EURO	777,30525		775,94240	0,18%
63 SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	10,08852	05/04/2013 C	10,00000	1,20%
64 SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.)	RENDA FIJA EURO	7,74176		7,55734	2,44%



CLASE 8.ª



OL7406638

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
65 SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO EURO, F.I.) - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	9,09438		8,81598	3,16%
66 SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.)	RENDA FIJA EURO	7,63849		7,43803	2,70%
67 SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO PYME, F.I.)	RENDA FIJA EURO	7,66956		7,50178	2,24%
68 SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes SABADELL BS RENDIMIENTO, F.I.)	RENDA FIJA EURO	11,53917		11,31976	1,94%
69 SABADELL RENTA, F.I. (antes SABADELL BS RENTA, F.I.)	RENDA FIJA EURO	7,81419		7,71242	1,32%
70 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I. (antes SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I.)	RENDA FIJA EURO	12,63323		12,42912	1,64%
71 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I. (antes SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.)	RENDA FIJA EURO	12,14506		11,49185	5,68%
72 SABADELL RENTAS 2, F.I.	RENDA FIJA EURO	8,46696	10/10/2013 S	8,44898	0,95%
73 SABADELL RF CORTO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	9,51824	10/10/2013 S	9,50988	0,39%
74 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I. (antes SABADELL BS BONOS EMERGENTES, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	11,55343		12,77147	-9,54%
75 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I. (antes SABADELL BS BONOS INTERNACIONAL, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	11,27840		11,96234	-5,72%
76 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I. (antes SABADELL BS DÓLAR FIJO, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	12,05442		12,85565	-6,23%
77 SABADELL EURO YIELD, F.I. (antes SABADELL BS EURO HIGH YIELD, F.I.)	RENDA FIJA INTERNACIONAL	17,28019		16,50499	4,70%



CLASE 8.^a



OL7406639

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
78 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. (antes SABADELL BS INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.267,67738		1.186,34747	6,86%
79 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I. (antes SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,78590		8,19677	7,19%
80 INVERSABADELL 10 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,51725		10,07055	4,44%
81 INVERSABADELL 10, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	7,10613		6,82330	4,15%
82 INVERSABADELL 25 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,73255		10,03665	6,93%
83 INVERSABADELL 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	7,28114		6,82477	6,69%
84 SABADELL MIXTO RENTA FIJA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	627,47146		584,98412	7,26%
85 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ESPAÑA BOLSA, F.I.)	RENTA VARIABLE EURO	10,82322		8,29668	30,45%
86 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I. (antes SABADELL BS ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.)	RENTA VARIABLE EURO	16,05575		11,94280	34,44%
87 SABADELL EUROACCIÓN, F.I. (antes SABADELL BS EUROACCIÓN, F.I.)	RENTA VARIABLE EURO	13,20121		10,58498	24,72%
88 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.)	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,79111		10,96144	-19,80%
89 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.)	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	9,34457		10,67072	-12,43%
90 SABADELL BOLSA EMERGENTE, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	9,12288	10/10/2013 S	9,51998	-17,28%



CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA



OL7406640

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
91 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,66140		6,96507	24,35%
92 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,95872		3,29904	20,00%
93 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,26583		8,58810	-15,40%
94 SABADELL EUROPA VALOR, F.I. (antes SABADELL BS EUROPA VALOR, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	9,42316		7,77567	21,19%
95 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I. (antes SABADELL BS JAPÓN BOLSA, F.I.)	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	1,87828		1,59822	17,52%
96 SABADELL MULTIFONDOS 70, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,87768	10/10/2013 S	13,42708	15,83%
97 SABADELL ÉTICO Y SOLIDARIO 2, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,97625	10/10/2013 S	10,98540	-0,37%
98 SABADELL MULTIFONDOS 20, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	12,21141	10/10/2013 S	12,01741	7,39%
99 SABADELL MULTIFONDOS 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	13,35667	10/10/2013 S	12,96309	14,24%
100 SABADELL RENDA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I. (antes SABADELL BS RENDA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,96611		9,31093	17,78%
101 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,32901		8,41612	10,85%
102 INVERSABADELL 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	6,02147		5,46958	10,09%
103 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,43431		9,19823	13,44%



CLASE 8.^a
LIBRANCIA DE PAGOS DE INGRESOS Y GASTOS



OL7406641

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
104 INVERSABADELL 70, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	17,21364		15,29445	12,55%
105 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I. (antes SABADELL EMERGENTE, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,22885		10,29696	-10,37%
106 SABADELL MIX 50, F.I. (antes SABADELL BS MIX 50, F.I.) - Fondo Principal	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8,49483		7,53513	12,74%
107 SABADELL MIX 70, F.I. (antes SABADELL BS MIX 70, F.I.) - Fondo Principal	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8,34719		7,22905	15,47%
108 SABADELL MIXTO RENTA VARIABLE, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	7,59796		6,86273	10,71%
109 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I. (antes URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	20,85567		19,68942	5,92%
110 SABADELL DINAMICO VAR 2, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	11,07954	09/10/2013 S	11,09357	-0,55%
111 SABADELL DINAMICO VAR 4, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	10,36122	09/10/2013 S	10,39017	-1,22%
112 SABADELL QUANT V2, F.I. (antes SABADELL BS QUANT V2, F.I.)	RETORNO ABSOLUTO	11,26650		11,03891	2,06%
113 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	0,96172		1,03558	-7,13%
114 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	50,78477		48,27857	5,19%
115 SABADELL FONDEMPRESA, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		8,51549	-
116 SABADELL FONDO AHORRO, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		846,42791	-



CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA



OL7406642

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
117 SABADELL FONDO CORTO PLAZO, F.I. - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	-		1.158,71818	-
118 SABADELL FONDO DEUDA PÚBLICA, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		10,58465	-
119 SABADELL FONDO EMPRESA PLUS, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		1,21881	-
120 SABADELL FONDO PATRIMONIO, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		1.359,20725	-
121 SABADELL FONDO PLATINUM, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		632,66840	-
122 SABADELL FONDO PLUS, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		1.078,41852	-
123 SABADELL FONDO PREMIER, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		900,50647	-
124 SABADELL RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		25,63857	-
125 SABADELL RENTABILIDAD COMUNIDADES AUTÓNOMAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	-	13/02/2013 C	10,00000	-
126 SABADELL MUNDIAL BONOS, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	-		762,99973	-
127 SABADELL BOLSA ÍNDICE, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	-		6,87918	-
128 SABADELL BS EUROACCIÓN 130/30, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	-		8,41512	-
129 SABADELL GLOBAL, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-		5,23878	-



OL7406643

CLASE 8.^a

**“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	

130 SABADELL BS QUANT V8, F.I.

RETORNO
ABSOLUTO

-

9,55540

-

NOTAS:

(*) Revalorización expresada en TAE desde 31/12/12 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la CNMV en los casos de sustitución de gestora (S)



CLASE 8.^a
TUBOS DE PERSIANAS Y TUBOS DE ALUMINIO



OL7406644

“SABADELL INVERSIÓN”
BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013

Reunidos los Administradores de la sociedad BanSabadell Inversión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 26 de marzo de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 de BanSabadell Inversión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.

Ignacio Camí Casellas
Presidente

Cirus Andreu Cabot
Consejero – Director General

Jordi Galí Garreta
Consejero

Rafael José García Nauffal
Consejero

Josep Lluís Oller Ariño
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero

Juan Ráfols Esteve
Consejero

Ramón de la Riva Reina
Consejero