

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

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
Informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



*Opini3n*

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad BanSabadell Inversi3n, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversi3n Colectiva, Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la Sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

15 de abril de 2016

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/00666  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297412

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
Informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.ª



0M5297413

**“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 2015

**ÍNDICE**

**CUENTAS ANUALES**

<b>NOTA</b>		<b>Página</b>
	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	20
8	Participaciones en entidades del grupo	22
9	Recursos de clientes fuera de balance	25
10	Cuenta de pérdidas y ganancias	27
11	Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	32
12	Información sobre medio ambiente	36
13	Gestión de riesgos	36
14	Gestión de capital	37
15	Información sobre administradores	38
16	Honorarios de Auditoría	39
17	Departamento de atención al cliente	40
	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	40
	Informe de gestión	41 - 49
<b>Anexo I</b>	Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas	50 - 78



CLASE 8.ª



OM5297414

**“SABADELL INVERSIÓN”**  
**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE**  
**INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
Tesorería	6	78.734.578,93	83.567.851,44
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	1.000,00	905,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		1.000,00	905,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	151.111.103,27	96.314.317,98
Crédito a intermediarios financieros		132.543.150,14	80.485.295,82
Crédito a particulares		18.556.862,37	15.815.634,33
Otros activos financieros		11.090,76	13.387,83
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		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	11	29.710,20	34.451,57
Corrientes		-	-
Diferidos		29.710,20	34.451,57
Resto de activos		32.287,58	32.287,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>235.479.664,77</u></b>	<b><u>185.520.798,36</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297415

**“SABADELL INVERSIÓN”**  
**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE**  
**INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	83.138.852,03	59.271.738,72
Deudas con intermediarios financieros		82.434.186,67	59.156.830,29
Deudas con particulares		444.665,36	114.908,43
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		260.000,00	-
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	7	3.194.957,32	3.374.970,59
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>86.333.809,35</u></b>	<b><u>62.646.709,31</u></b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	5	149.145.855,42	122.874.089,05
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		122.273.089,05	99.303.217,32
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		26.271.766,37	22.969.871,73
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	5	<b><u>149.145.855,42</u></b>	<b><u>122.874.089,05</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>235.479.664,77</u></b>	<b><u>185.520.798,36</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297416

**“SABADELL INVERSIÓN”**  
**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE**  
**INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</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		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	9	19.542.524.642,30	18.314.949.682,63
Otras cuentas de orden		82.781.814,28	71.020.838,26
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b><u>19.625.306.456,58</u></b>	<b><u>18.385.970.520,89</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297417

**“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 2015 y 2014  
(Expresadas en euros)

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses y rendimientos asimilados	10	425.082,25	1.106.682,32
Intereses y cargas asimiladas		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>425.082,25</b>	<b>1.106.682,32</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10	128.713.744,92	101.536.772,46
Comisiones pagadas	10	(79.156.789,32)	(58.101.122,29)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(241.000,54)	(130.050,08)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>49.741.037,31</b>	<b>44.412.282,41</b>
Gastos de personal	10	(8.959.261,03)	(8.813.072,64)
Gastos generales	10	(3.310.684,75)	(2.735.492,98)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	104,85
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>37.471.091,53</b>	<b>32.863.821,64</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
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		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>37.471.091,53</b>	<b>32.863.821,64</b>
Impuesto sobre beneficios	11	(11.199.325,16)	(9.893.949,91)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>26.271.766,37</b>	<b>22.969.871,73</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>26.271.766,37</b>	<b>22.969.871,73</b>
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>			
Básico		1.315,59	1.148,49
Diluido		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297418

**“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 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

**a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		26.271.766,37	22.969.871,73
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	(49.279,52)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	(70.399,31)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	(70.399,31)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>		-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>Impuesto de Sociedades</b>		-	21.119,79
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>		26.271.766,37	22.920.592,21

**“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 2015 y 2014  
 (Expresados en euros)

**CLASE 8.ª**



0M5297419

**b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	TOTAL FONDOS PROPIOS				TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	PATRIMONIO NETO	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio				
<b>SALDO FINAL EN 2014</b>	-	99.303.217,32	-	-	22.969.871,73	-	-	122.874.089,05	122.874.089,05
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015</b>	-	99.303.217,32	-	-	22.969.871,73	-	-	122.874.089,05	122.874.089,05
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	26.271.766,37	-	-	26.271.766,37	26.271.766,37
Otras variaciones del patrimonio neto	-	22.969.871,73	-	-	(22.969.871,73)	-	-	-	-
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	-	22.969.871,73	-	-	(22.969.871,73)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2015</b>	-	122.273.089,05	-	-	26.271.766,37	-	-	149.145.855,42	149.145.855,42

**“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 2015 y 2014  
(Expresados en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297420

	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital emisión	Reservas	Otros instrumen- tos capital propios	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS				
<b>SALDO FINAL EN 2013</b>	601.000,00	88.356.958,41	-	-	10.946.258,91	99.904.217,32	49.279,52	-	99.953.496,84	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2014</b>	601.000,00	88.356.958,41	-	-	10.946.258,91	99.904.217,32	49.279,52	-	99.953.496,84	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	22.969.871,73	22.969.871,73	(49.279,52)	-	22.920.592,21	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	10.946.258,91	-	-	(10.946.258,91)	-	-	-	-	
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	-	10.946.258,91	-	-	(10.946.258,91)	-	-	-	-	
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>SALDO FINAL EN 2014</b>	601.000,00	99.303.217,32	-	-	22.969.871,73	122.874.089,05	-	-	122.874.089,05	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297421

**“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 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>		<b><u>(4.833.272,51)</u></b>	<b><u>77.050.246,98</u></b>
Resultado del ejercicio (+/-)		<b><u>26.271.766,37</u></b>	<b><u>22.969.871,73</u></b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>		<b>-</b>	<b><u>(104,85)</u></b>
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	(104,85)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	(*)	<b><u>47.585.694,58</u></b>	<b><u>(35.257.741,16)</u></b>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	47.590.340,95	(15.382.435,34)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	95,00	(19.893.179,88)
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	(4.741,37)	17.874,06
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b><u>21.754.344,73</u></b>	<b><u>26.123.817,16</u></b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		21.934.358,00	25.421.990,13
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		(180.013,27)	701.827,03
<b>Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		<b><u>(5.273.689,03)</u></b>	<b><u>(7.301.078,22)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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.<sup>a</sup>



0M5297422

**“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 2015 y 2014  
(Expresados en euros)

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cobros (+)</b>		-	-
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 (+)		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)</b>		-	-
<b>Pagos (-)</b>		-	-
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 (-)		-	-
<b>Cobros (+)</b>		-	-
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 (-)		-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>		-	-
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b><u>(4.833.272,51)</u></b>	<b><u>77.050.246,98</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		83.567.851,44	6.517.604,46
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		78.734.578,93	83.567.851,44



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297423

**“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 2015  
(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 y comercialización de fondos 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 en uno o varios de los instrumentos previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- 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 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, 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.<sup>a</sup>



OM5297424

**“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 2015  
(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 28 de enero de 2016 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:

	2015	2014
Total activo consolidado	249.662.599,06	195.515.782,52
Patrimonio neto consolidado	158.679.853,85	128.356.231,81
Margen bruto consolidado	58.413.436,52	51.606.020,98
Resultado consolidado	30.323.622,04	25.935.066,75
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	30.308.265,02	25.915.623,48

**1.1 Fecha de formulación**

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 de la Sociedad se formulan por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 30 de marzo de 2016.

**1.2. Plantilla**

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

i) **Desglose de empleados por funciones:**

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	2	2	4	2	2	4
Responsables de asumir riesgos	2	-	2	1	1	2
Gestión	22	12	34	22	11	33
Administración, control y riesgos	35	37	72	34	39	73
	61	51	112	59	53	112



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297425

**“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 2015  
(Expresada en euros)

ii) Desglose de empleados por categoría según convenio colectivo de Banca:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	12	8	20	12	9	21
Técnicos	44	33	77	43	33	76
Administrativos	5	10	15	4	11	15
	61	51	112	59	53	112

## **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.<sup>a</sup>



0M5297426

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2015 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 (ver nota 7.1).

**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 (ver nota 7.2).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297427

**“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 2015  
(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 lo 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.

#### 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, menos correcciones valorativas por deterioro en caso de proceder (ver nota 8).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297428

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**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 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297429

**“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 2015  
(Expresada en euros)

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).

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.<sup>a</sup>



0M5297430

**“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 2015  
(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 1082/2012, 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 Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

En la reunión del día 29 de abril de 2014 la Junta General de la Gestora del FOGAIN acordó agrupar las acciones de su capital a razón de 1 euro de valor nominal cada una para, a continuación, canjearlas por nuevas acciones a emitir de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad era titular de 905 acciones de la Gestora del FOGAIN de 1 euro de nominal cada una de ellas. Con la finalidad de obtener un número de acciones múltiplo de 200 para el posterior canje, en fecha 19 de febrero se suscribieron 95 acciones al precio de 1 euro cada una, resultando un total de 1.000 acciones. Una vez realizado el contra-split, el saldo de acciones es de 5 a razón de 200 euros cada una.

La aportación al FOGAIN en el ejercicio 2015 ha ascendido a 30.000,00 euros (30.000,00 en 2014) contabilizado en el epígrafe “Gastos generales” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297431

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**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, entendiendo 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.
- 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 detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
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	122.152.874,53	99.183.002,80
Resultado del ejercicio	26.271.766,37	22.969.871,73
Total fondos propios	149.145.855,42	122.874.089,05
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	149.145.855,42	122.874.089,05

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297432

**“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 2015  
(Expresada en euros)

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 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 2015 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2014, se detalla a continuación:

	2015	2014
Beneficio del ejercicio	26.271.766,37	22.969.871,73
Distribución:		
Reservas voluntarias	26.271.766,37	22.969.871,73

## **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, actualmente al ser negativo, no se liquidan intereses.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297433

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**7. Instrumentos financieros**

**7.1 Activos financieros disponibles para la venta**

A 31 de diciembre de 2015, el epígrafe recoge las posiciones en acciones del FOGAIN.

Durante el ejercicio 2015 ha existido una posición en pagarés contratados con Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 23.500.000,00 euros. La tasa de interés nominal ha sido del 0,30%. Durante el ejercicio de 2014, existieron en este epígrafe posiciones en pagarés en euros contratados con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal máximo de 23.000.000,00 de euros y con vencimiento máximo de 30 de diciembre de 2015. La tasa de interés nominal osciló entre el 1,65% y el 1,06%.

**7.2 Inversiones crediticias**

**7.2.1 Crédito a intermediarios financieros**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos a plazo	125.000.000,00	75.000.000,00
Intereses devengados no vencidos	177.319,45	547.847,22
Deudores empresas del grupo	7.365.830,69	4.937.448,60
Total	132.543.150,14	80.485.295,82

En 2015 y 2014 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. A 31 de diciembre de 2015 los depósitos tenían vencimiento máximo 22 de junio de 2016 (a 31 de diciembre de 2014 el vencimiento máximo era 30 de abril de 2015). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 0,10% y el 0,45% (1,00% y el 1,10% durante el ejercicio 2014).

A 31 de diciembre de 2015, 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 2.271.208,61 euros (2.158.229,97 euros a 31 de diciembre de 2014), de Banco de Sabadell, S.A., por importe de 3.298.260,92 euros (1.731.571,57 euros a 31 de diciembre de 2014), de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal, por importe de 904.301,74 euros (693.002,89 a 31 de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297434

**“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 2015  
(Expresada en euros)

diciembre de 2014) y de Mediterráneo Vida, S.A. por importe de 692.328,61 euros (175.939,84 euros a 31 de diciembre de 2014).

**7.2.2 Crédito a particulares**

A 31 de diciembre de 2015, 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 18.556.862,37 euros (15.815.634,33 euros a 31 de diciembre de 2014).

**7.3 Pasivos financieros a coste amortizado**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Deudas con intermediarios financieros	82.434.186,67	59.156.830,29
Deudas con particulares	444.665,36	114.908,43
Otros pasivos financieros	260.000,00	-
Total	83.138.852,03	59.271.738,72

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge principalmente a 31 de diciembre de 2015 pagos pendientes a Entidades del Grupo por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por medio de los canales de distribución del Grupo Banco Sabadell por importe de 78.047.973,56 euros (57.079.015,54 euros a 31 de diciembre de 2014). Asimismo dicho epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2015, las deudas con Banco de Sabadell, S.A. por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades por un importe de 4.020.411,26 euros (1.932.755,31 euros a 31 de diciembre de 2014).

A 31 de diciembre de 2015, el epígrafe “Deudas con particulares” recoge principalmente el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir por importe de 444.665,36 euros (114.908,43 euros a 31 de diciembre de 2014) y el epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge pagos pendientes relativos a indemnizaciones por despido por importe de 260.000,00 euros.

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297435

**“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 2015  
(Expresada en euros)

gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,4
Ratio de operaciones pagadas	15,4
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,0
	Importe
Total pagos realizados	3.118.756,57
Total pagos pendientes	5.250,00

#### 7.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2015, el epígrafe recoge básicamente: i) las retenciones por reembolsos de los Fondos de Inversión del mes de diciembre, pendientes de ingresar en la AEAT por importe de 1.426.260,18 euros (1.689.309,83 euros al 31 de diciembre de 2014) y ii) la cifra devengada por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad Gestora por importe de 1.347.628,28 euros (1.296.250,54 euros al 31 de diciembre de 2014). A fecha de formulación todos los importes mencionados han sido pagados.

#### 8. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del Grupo” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297436

**“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 2015  
(Expresada en euros)

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 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.

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción del capital</u>	
		<u>Directo</u> %	<u>Indirecto</u> %
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.

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 2015 y 2014, son como sigue:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297437

**“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 2015  
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2015

Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	3.982.051,04	5.286.076,54	-
Europa Invest, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	280.391,13	69.804,63	284.908,25	-

31 de diciembre de 2014

Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	4.960.848,16	(2.743.232,50)	2.876.816,50	5.286.076,54	-
Europa Invest, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	192.012,61	88.378,52	284.908,25	-

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297438

**“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 2015  
(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 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
64	FI Financieros	13.026.405.827,57	111.663.469,14	606.318
-	FI Principales	-	-	-
2	IIC de inversión libre	47.126.206,88	575.978,17	477
1	IIC de IIC de inversión libre	17.808.188,66	215.759,33	125
-	FI Inmobiliaria	-	-	-
1	S.I.C.A.V.	16.089.291,44	124.322,95	1.051
1	S.I.I.	8.957.751,96	139.471,35	108
4	IIC Extranjeras	92.603.367,99	586.947,42	-
63	Fondos de Pensiones	3.803.371.761,23	3.973.250,82	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	2.530.162.246,57	5.467.510,27	-



0M5297439

CLASE 8.ª

**“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 2015  
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2014				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/ Accionistas
91	FI Financieros	9.902.948.650,18	82.204.547,86	438.116
5	FI Principales	2.657.877.307,01	-	15
2	IIC de inversión libre	36.020.751,10	286.366,61	338
1	IIC de IIC de inversión libre	13.750.364,80	139.767,89	128
-	FI Inmobiliaria	-	2.380.939,99	-
1	S.I.C.A.V.	15.053.281,85	145.492,61	1.097
1	S.I.I.	9.225.487,49	145.795,88	108
5	IIC Extranjeras	78.976.244,56	831.727,08	-
64	Fondos de Pensiones	3.811.755.753,93	3.808.470,70	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	1.789.341.841,71	2.994.772,03	-

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



CLASE 8.ª



0M5297440

**“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 2015  
(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 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Intermediarios financieros	388.440,84	837.652,76
Valores de renta fija interior	36.641,41	269.029,56
Otros intereses y rendimientos	-	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	425.082,25	1.106.682,32

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge, a 31 de diciembre de 2015, el importe de los intereses de la cuenta corriente por importe de 1.357,50 euros (21.972,21 euros al 31 de diciembre de 2014), y el resto, 387.083,34 euros (815.680,55 euros al 31 de diciembre de 2014) 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 2015, los intereses de los pagarés de Banco Sabadell S.A. que la Sociedad ha contratado durante el ejercicio por importe de 36.641,41 euros (269.029,56 euros al 31 de diciembre de 2014).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297441

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**10.2 Comisiones percibidas y pagadas**

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	111.663.469,14	82.204.547,86
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	3.162.219,49	4.350.989,72
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	124.322,95	145.492,61
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	139.471,35	2.526.735,87
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	-	-
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	575.978,17	286.366,61
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	215.759,33	139.767,89
Comisiones de gestión discrecional de carteras	9.196.930,02	8.723.853,84
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	586.947,42	831.727,08
Otras comisiones	3.048.647,05	2.327.290,98
<b>Total Comisiones percibidas</b>	<b>128.713.744,92</b>	<b>101.536.772,46</b>



CLASE 8.ª



0M5297442

**“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 2015  
(Expresada en euros)

Los epígrafes “Comisiones de gestión discrecional de carteras” y “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” incluyen los importes cobrados a Entidades del Grupo. El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

	2015	2014
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión Europa Invest, S.A.	28.129,63	27.580,80
Comisión de gestión Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	71.085,88	64.852,01
Comisión de gestión Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	487.731,91	739.294,27
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	586.947,42	831.727,08
Comisiones de gestión discrecional de carteras		
Comisión de gestión discrecional de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.	497.253,50	485.046,59
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	275.797,86	251.597,41
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, EPSV	460.687,70	481.350,41
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	3.973.250,82	3.808.470,70
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	40.654,47	1.141.730,89
Delegación en la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.	3.949.285,67	2.555.657,84
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	9.196.930,02	8.723.853,84

El epígrafe “Otras comisiones” incluye principalmente, a 31 de diciembre de 2015, el importe de 2.271.208,61 euros (2.158.229,97 euros al 31 de diciembre de 2014), a cobrar a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la función de administración de las IIC que tiene bajo gestión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297443

**“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 2015  
(Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Comisiones de comercialización	78.122.790,14	57.203.337,98
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	75.425,43	488.489,00
Otras comisiones	958.573,75	409.295,31
Total Comisiones pagadas	79.156.789,32	58.101.122,29

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2015, comisiones a pagar a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 78.047.973,56 euros (57.079.015,54 euros a 31 de diciembre de 2014) (mencionado en la nota 7.3).

El epígrafe “Otras comisiones” recoge comisiones pagadas por asesoramiento o delegación en la gestión de inversiones de determinados Fondos de Inversión.

### 10.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Sueldos y cargas sociales	8.519.391,42	8.548.590,65
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	88.212,42	92.096,19
Indemnizaciones por despidos	305.593,88	120.893,63
Gastos de formación	46.063,31	51.492,17
Total Gastos de personal	8.959.261,03	8.813.072,64



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297444

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**10.4 Gastos generales**

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Inmuebles e instalaciones	113.686,20	178.388,62
Sistemas informáticos	700.355,60	668.312,21
Publicidad y representación	80.330,53	50.826,94
Servicios profesionales independientes	333.369,10	93.237,22
Servicios administrativos subcontratados	3.452,40	1.602,91
Otros gastos	1.455.670,79	1.141.221,00
Contribuciones e impuestos	623.820,13	601.904,08
Total Gastos generales	3.310.684,75	2.735.492,98

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge, a 31 de diciembre de 2015, los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 113.686,20 euros (178.388,62 euros al 31 de diciembre de 2014).

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge, a 31 de diciembre de 2015, los gastos pagados a Business Services for Information Systems, S.A., por un importe de 700.355,60 euros (668.312,21 euros al 31 de diciembre de 2014).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset) por importe de 1.158.620,94 euros al 31 de diciembre de 2015 (874.305,43 euros al 31 de diciembre de 2014), los gastos de confección de informes mensuales y semestrales, gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones y por la cuota de INVERCO, y gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



CLASE 8.ª



0M5297445

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**11. Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)**

**Grupo fiscal consolidado**

La Sociedad forma parte, como entidad dependiente de Banco de Sabadell, S.A. de un grupo de consolidación fiscal en el Impuesto de Sociedades.

**Conciliación**

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

En euros	2015	2014
Resultado antes de impuestos	37.471.091,53	32.863.821,64
Aumentos en la base imponible	174.888,72	116.011,41
Procedentes de resultados	174.888,72	116.011,41
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	-	-
Procedentes de resultados	-	-
Procedentes de patrimonio neto	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>37.645.980,25</b>	<b>32.979.833,05</b>
<b>Cuota (30%)</b>	<b>11.293.794,07</b>	<b>9.893.949,91</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(59.938,57)	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>11.233.855,50</b>	<b>9.893.949,91</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(6.999,90)	17.950,05
Otros ajustes (neto)	(7.180,49)	(8.961,25)
<b>Cuota líquida</b>	<b>11.219.675,11</b>	<b>9.902.938,71</b>
Pagos a cuenta	(7.199.263,85)	(7.970.183,40)
<b>Importe a liquidar</b>	<b>4.020.411,26</b>	<b>1.932.755,31</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297446

**“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 2015  
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registró el saldo a pagar de 4.020.411,26 euros (1.932.755,31 euros a 31 de diciembre de 2014) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Deudas con Empresas del Grupo y Asociada a corto plazo (ver nota 7.3).

A 31 de diciembre de 2015 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las Cuentas Anuales incluye una corrección de menor gasto por importe de 34.530,34 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

**Aumentos y disminuciones en la base imponible**

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

	2015	2014
Diferencia permanente	174.888,72	56.177,92
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	59.833,49
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Aumentos</b>	<b>-</b>	<b>116.011,41</b>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Disminuciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Activos y pasivos fiscales diferidos**

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deber ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por impuesto sobre beneficios.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras modificó el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades en los siguientes términos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5297447

**“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 2015  
(Expresada en euros)

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación (en adelante “activos fiscales diferidos monetizables”), que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma supuso para el Grupo Banco Sabadell una disminución de los créditos fiscales por bases imponibles negativas así como un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones registrados a 31 de diciembre de 2012.
- Los activos fiscales diferidos monetizables, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

Posteriormente, el 28 de noviembre de 2014, se publicó la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades vigente para los ejercicios impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2015, salvo las disposiciones finales cuarta a séptima que entraron en vigor el 29 de noviembre de 2014.

Las principales modificaciones de la Ley 27/2014, con posibles impactos en el cierre a 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

- Las bases imponibles negativas pendientes de compensación al 1 de enero de 2015, se podrán compensar en los períodos impositivos siguientes, sin limitación temporal alguna.
- Modificación del tipo impositivo general que pasa del 30% actual al 25%. No obstante, la Ley establece que las Entidades Financieras y sus Grupos de consolidación fiscal mantendrán el tipo impositivo del 30%.
- Limitación a la integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y compensación de bases imponibles al 25% para 2014 y 2015, 60% para 2016 y 70% para 2017 y siguientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297448

**“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 2015  
(Expresada en euros)

Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en los balances de situación de 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

<b>Activos fiscales diferidos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Monetizables</b>	-	-
Por deterioro de crédito	-	-
Por deterioro de activos inmobiliarios	-	-
Por fondos de pensiones	-	-
<b>No monetizables</b>	<b>27.399,36</b>	<b>34.451,57</b>
Por fondos de fusión	-	-
Por otras provisiones no deducibles	-	-
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	-	-
Otros	27.399,36	34.451,57
<b>Créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	-	-
<b>Deducciones pendientes de aplicar</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>27.399,36</b>	<b>34.451,57</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos</b>		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	-	-

Atendiendo a las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo (Plan Triple) para los ejercicios 2014–2016, así como proyecciones futuras a partir de esta fecha realizadas con parámetros similares a los incorporados en este plan, el Grupo Banco Sabadell espera recuperar los activos diferidos no monetizables y los créditos fiscales por bases imponibles negativas (actualmente sin ningún tipo de período de prescripción legal) en un período máximo de 5 años.

#### **Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Durante el ejercicio 2014 se finalizaron las actuaciones inspectoras seguidas por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297449

**“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 2015  
(Expresada en euros)

S.A. (en su carácter de matriz del Grupo Fiscal) por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2006 a 2010, Impuesto sobre el Valor Añadido 07/2008 a 12/2010, así como las seguidas por la Inspección de los Tributos del Territorio Histórico de Guipúzcoa frente a Banco de Sabadell, S.A. como sucesor de Banco Guipuzcoano, S.A. El resultado de dichas actuaciones no supuso ningún impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 2014.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.

La Sociedad y el Grupo Fiscal tienen pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

## **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**



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297450

**“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 2015  
(Expresada en euros)

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.

**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 normativa aplicable de Banco de España (ver nota 14).

**14. Gestión del capital**

A 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2013, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297451

**“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 2015  
(Expresada en euros)

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).

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2006/48/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

## **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 2015, por importe de 90.000,00 euros (90.000,00 euros en el ejercicio 2014). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2015, 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**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297452

**“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 2015  
(Expresada en euros)

Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad que, durante el ejercicio 2015, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Los siete miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2015, son varones.

**16. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2015 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 2014) y 17.000,00 euros (17.000,00 euros durante el ejercicio 2014), impuestos y gastos no incluidos, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297453

**“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 2015  
(Expresada en euros)

**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 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297454

**“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 2015

**1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2015**

La economía mundial tiene un crecimiento modesto en 2015. El año está marcado por nuevos episodios de inestabilidad política y geopolítica y por un comportamiento más errático de los mercados financieros. En el ámbito político, destaca la importante incertidumbre generada alrededor de Grecia durante la primera mitad del ejercicio. El nuevo Gobierno de Syriza, tras las elecciones de enero, entra en un duro proceso de negociación con los acreedores internacionales sobre los términos del programa de ayuda financiera. Estas negociaciones se complican hasta tal punto que Grecia convoca un referéndum para decidir si aceptaba la condicionalidad impuesta en el programa de rescate. Además, el Banco Central Europeo (BCE) tiene congelada la liquidez de emergencia concedida a la banca griega y se produce una importante salida de depósitos bancarios que requiere el establecimiento de controles de capitales. En este contexto, Grecia es el primer país desarrollado en incumplir sus obligaciones financieras con el FMI y surgen importantes dudas sobre su permanencia en la zona euro. Al final, se acuerda un tercer rescate internacional a Grecia ligado a una importante condicionalidad, reduciéndose la inestabilidad en torno al país heleno, y se celebran nuevas elecciones generales el 20 de septiembre en las que de nuevo sale vencedor Syriza. En Reino Unido, el Partido Conservador gana las elecciones generales con mayoría absoluta, que implicará la celebración de un referéndum sobre la permanencia del país en la Unión Europea antes de finalizar 2017. En Portugal, tras las elecciones generales se pone de manifiesto la dificultad de formar gobierno, que finalmente es asumido por el Partido Socialista gracias al apoyo de las formaciones de izquierda, a pesar de obtener menos votos que el partido conservador. En España, las elecciones generales del 20 de diciembre se saldan con una victoria del PP, aunque serán necesarios pactos para formarse gobierno. Por otra parte, se sigue trabajando en el proceso de Unión Bancaria, con la propuesta por parte de la Comisión Europea de crear un Mecanismo de Garantía de Depósitos Europeo, y progresa la creación de la Unión del Mercado de Capitales con la publicación del Plan de Acción hasta 2017. En geopolítica, el conflicto en Ucrania cede protagonismo a la crisis de los refugiados en Europa y a la creciente tensión en torno a Siria, especialmente tras los atentados reivindicados por el Estado Islámico en París.

En el verano hay abruptos movimientos en los mercados financieros globales a raíz de las dudas sobre el crecimiento en China tras la devaluación del yuan y ante la expectativa de la primera subida en nueve años del tipo de interés rector en Estados Unidos. La evolución es especialmente negativa en las divisas, las bolsas y la deuda corporativa de países emergentes, con caídas parecidas a episodios históricos de crisis financieras.



0M5297455

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 2015

La economía estadounidense presenta unas pautas de crecimiento similares a las de 2014 y el mercado laboral avanza en su proceso de normalización. La fortaleza del dólar y la menor actividad en el sector de extracción de petróleo afecta negativamente a la economía. La actividad de la zona euro tiene una evolución más positiva, a pesar de la incertidumbre en torno a Grecia, apoyada por la depreciación del euro, el menor precio del crudo y el reducido coste de financiación. En Reino Unido, la economía acredita una evolución favorable soportada por el buen comportamiento del mercado laboral, aunque con dinámicas de crecimiento menores que en 2014. La economía japonesa muestra debilidad y cae el Producto Interior Bruto (PIB) en el segundo trimestre.

Los países emergentes crecen menos que en 2014 afectados por unas condiciones de financiación más restrictivas, los reducidos precios de las materias primas y la desaceleración estructural de China, que se enmarca dentro de su proceso de cambio de modelo productivo. China avanza en ámbitos como la liberalización financiera y las autoridades adoptan medidas para limitar el deterioro de la actividad. En América Latina, la situación económica se deteriora en Brasil, en un contexto de inestabilidad política y elevados desequilibrios fiscales y por cuenta corriente, y el crecimiento de la economía en México es moderado y ligeramente superior al de 2014. En Europa del Este, el conflicto de Ucrania afecta a la contracción económica y la crisis financiera en Rusia, especialmente en la primera mitad de año.

La economía española consigue una evolución muy favorable, destacando en positivo dentro de la zona euro con un crecimiento en el año superior al +3%, algo que no se veía desde 2007. La demanda doméstica es la principal fuente de crecimiento y las exportaciones tienen un notable dinamismo. La actividad se beneficia de los reducidos precios del crudo, del menor esfuerzo fiscal y de unas favorables condiciones de financiación. El buen tono de la actividad económica se refleja en el mejor comportamiento del mercado de trabajo, con un aumento de la ocupación neta y un nuevo retroceso de la tasa de paro. El déficit público sigue bajando, aunque la Comisión Europea estima que se habrá situado en 2015 por encima del objetivo del 4,2% del PIB.

La inflación se sitúa en niveles reducidos, alejada de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas, presionada a la baja por los bajos precios del crudo y de las materias primas en general. En este sentido, el precio del petróleo registra mínimos de más de una década, lastrado por aspectos como la falta de ajuste de la oferta ante una demanda débil. El componente subyacente de las inflaciones, es decir los precios sin alimentos y energía, tienen un mejor comportamiento que el índice general.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297456

**“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 2015

La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia. En la zona euro, el BCE amplía en marzo su programa de compra de activos privados para adquirir también deuda pública. Este nuevo programa incorpora compras mensuales de activos por un importe de 60 mil millones de euros y en la reunión de diciembre se prolonga seis meses y se reduce el tipo marginal de depósito hasta el -0,30%. La política monetaria del BCE lleva al tramo corto de la curva alemana a permanecer en terreno negativo durante todo el año y la rentabilidad del bono alemán a dos años se sitúa en niveles mínimos históricos. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) aumenta el tipo de interés de referencia en diciembre por primera vez en nueve años, hasta el rango entre el 0,25% y el 0,50%. La mejora en las condiciones del mercado laboral apoya esta decisión. El Banco de Inglaterra mantiene el tipo rector en el 0,50% y el stock de activos adquirido bajo su programa de compras en 375 mil millones de libras. El Banco Central de Japón mantiene los volúmenes de compras mensuales de activos y en la reunión de diciembre modifica cualitativamente algunas de las características del programa de compra de activos para facilitar su implementación.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo son muy reducidas en Estados Unidos y en Alemania, cerrando el año en niveles sólo ligeramente superiores a los de 2014. Estos activos encuentran apoyo en las reducidas inflaciones, el carácter acomodaticio de las políticas monetarias y las dudas sobre el crecimiento económico global. La rentabilidad del bono alemán registra niveles mínimos históricos en el mes de abril, apoyado en el inicio del programa de compras del BCE y en la incertidumbre en torno a Grecia. La rentabilidad del bono alemán a 10 años, tras situarse cerca del 0%, experimenta un importante e histórico movimiento al alza explicado en parte por las dinámicas del propio funcionamiento del mercado de deuda pública. Este movimiento se va disipando parcialmente a lo largo de la segunda mitad de año.

El euro se deprecia de forma destacable frente al dólar y la libra esterlina, principalmente en el primer trimestre coincidiendo con el anuncio del programa de compra de deuda pública por parte del BCE. El yen termina el año en niveles similares a los de 2014 frente al dólar. Las salidas de capitales de la economía japonesa, en un contexto en que diversos inversores domésticos diversifican sus carteras para dar un mayor peso a los activos extranjeros, ejercen presiones depreciatorias sobre el yen. Sin embargo, durante la inestabilidad financiera del verano, el yen actúa de activo refugio y se aprecia.

Los índices bursátiles europeos cuentan con el apoyo de las medidas de política monetaria del BCE. Durante el verano, las bolsas en Europa y en Estados Unidos se ven severamente castigadas ante las dudas sobre el crecimiento económico global. En el conjunto del año, el Standard & Poor's 500 aumenta en euros más de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297457

**“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 2015

un +10%, aunque esta revalorización se explica exclusivamente por la apreciación del dólar. En Europa, el EURO STOXX 50 avanza cerca de un +4%, pero con un comportamiento heterogéneo por países. Así, el IBEX 35 finaliza por debajo de los niveles de 2014, con una caída alrededor del -7%, mientras que el DAX alemán, a pesar del escándalo de los motores diésel de Volkswagen, registra un avance cercano al +10%.

Los mercados financieros de los países emergentes tienen una elevada volatilidad y son penalizados en el verano, con fuertes depreciaciones cambiarias y una abrupta caída de la bolsa en China. Esta volatilidad está relacionada con las dudas respecto al alcance de la desaceleración económica en China, la inestabilidad política en algunos países, los reducidos precios de las materias primas y las preocupaciones respecto a una posible subida del tipo de interés de referencia en Estados Unidos. En este contexto de fuertes depreciaciones cambiarias, algunos bancos centrales se ven forzados a incrementar los tipos de interés oficiales para evitar un desanclaje de las expectativas de inflación. Por su parte, Standard & Poor's y Fitch retiran el grado de inversión a la deuda soberana de Brasil en moneda extranjera, nivel que mantenían desde 2008.

### **Perspectivas para 2016**

El crecimiento de la economía mundial se espera que sea moderado en 2016 y sobre unas bases poco sólidas. Se verá limitado por el proceso de desapalancamiento de las economías emergentes, el menor dinamismo del comercio internacional y un entorno financiero complejo. Se prevé que la inflación permanezca contenida y todavía lejos de los objetivos de los bancos centrales de las principales economías desarrolladas. En este contexto, las autoridades monetarias previsiblemente mantendrán unas políticas relativamente acomodaticias.

Se espera que la economía de Estados Unidos crezca a un ritmo en torno a su potencial. En la zona euro, la política del BCE ayudará a contrarrestar la pérdida de impulso de la actividad a raíz de la situación en las economías emergentes. En Reino Unido, el contexto político será uno de los principales focos de atención. En particular, destaca la incertidumbre en torno al referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la Unión Europea, que podría acabar celebrándose en 2016.

En las economías emergentes, se espera que la desaceleración estructural de la economía de China tenga continuidad, algo necesario para transitar a un modelo de crecimiento más eficiente y sostenible. América Latina se postula como una



0M5297458

**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 2015

región especialmente vulnerable, mientras que en Europa del Este los riesgos proceden más del ámbito político (Turquía) y/o geopolítico (Rusia).

Las bolsas estarán atentas a la evolución de los precios de las materias primas, sobre todo del petróleo, a las diferentes políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la situación de la economía china e incorporarán sus impactos a las cotizaciones.

**2. En 2015 el sector de fondos de inversión de derecho español registra un incremento de patrimonio del 12,9%**

Al final de 2015, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 219.866,2 millones de euros, un 12,9% superior al importe registrado el año anterior. En 2015 se han registrado 24.733,0 millones de euros de suscripciones netas, mientras que en 2014 fueron de 35.573,1 millones de euros.

**3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Inversión registra un incremento del 31,5% en 2015**

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 13.091,3 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Inversión ha registrado un incremento 3.138,6 millones de euros un 31,5% respecto 2014.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 69 Instituciones de Inversión Colectiva, con un patrimonio total de 13.116,4 millones de euros.

El número de partícipes y accionistas al final de 2015 es de 608.079 registrando un incremento del 38,3% respecto 2014.

**4. Sabadell Inversión se ha acercado al 6% de cuota en fondos de inversión**

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora al final de 2015 se ha situado en el 5,95%, frente al 5,11% del año anterior (excluidas de esta cifra las IIC de carácter societario).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297459

**“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 2015

**5. En 2015 los Fondos mixtos han multiplicado su patrimonio por 2,6**

Con 2.533,1 millones de euros los Fondos mixtos han registrado un gran crecimiento en 2015, que representa el 161,0% respecto 2014, alcanzando los 4.106,8 millones de euros. Dentro de esta categoría destaca el fondo Sabadell Prudente, FI, perteneciente a la nueva gama de fondos con un objetivo de perfil de riesgo predeterminado y constante, con unas suscripciones netas acumuladas en el año de 2.350,5 millones de euros.

**6. Los Fondos de renta variable y los de renta fija crecen en patrimonio en 2015**

Los Fondos de renta variable han aumentado su patrimonio en términos absolutos en 528,2 millones de euros en 2015, un 61,8% respecto 2014, y su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 10,6% desde el 8,6% alcanzado en 2014. A su vez, los Fondos de renta fija han incrementado su patrimonio en 506,8 millones de euros en 2015 aunque su peso ha disminuido hasta el 32,6% desde el 37,8% alcanzado en 2014.

**7. Los Fondos garantizados disminuyen su importancia relativa sobre el patrimonio de fondos de inversión gestionados por Sabadell Inversión**

Los Fondos garantizados han experimentado una disminución en su patrimonio hasta los 3.336,3 millones de euros a cierre de 2015, desde los 3.765,7 millones de euros del año anterior. En consecuencia el peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión ha disminuido hasta el 25,5%, desde el 37,8% del año anterior.

**8. Se ha mantenido activa la oferta de Fondos garantizados en 2015**

Durante el año se mantuvo activa la oferta de nuevos fondos garantizados emitiéndose una nueva garantía de revalorización sobre un fondo garantizado de 202,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2015. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representan 3.336,3 millones de euros de patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297460

**“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 2015

**9. Introducción de clases de participaciones y racionalización del catálogo de Fondos de Inversión en 2015**

La introducción de clases de participaciones en los fondos de inversión de Sabadell Inversión ha flexibilizado y segmentado la oferta de producto al inversor, permitiendo alcanzar la competitividad en precio de los fondos extranjeros y de los otros comercializadores españoles que ya contaban con clases de participaciones, abriendo nuevas posibilidades de negocio y adecuando la oferta a las nuevas regulaciones sobre comercialización. Además, este proceso ha permitido reducir el número de fondos de inversión, mediante trece procesos de fusión y eliminando las estructuras de fondos principales y subordinados, con el resultado de la absorción de treinta y cinco fondos de inversión por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes. Por otra parte se constituyeron y registraron en la CNMV dos Fondos mixtos y un Fondo garantizado.

**10. En 2015 la actividad de gestión de carteras de fondos de inversión de los clientes de Banco Sabadell ha registrado un crecimiento en patrimonio del 54,1%**

El servicio de gestión discrecional de carteras ofrecido a través el producto BS Fondos Gran Selección ha alcanzado los 20.282 contratos y 1.904,4 millones de euros en 2015, desde los 14.336 contratos y 1.235,8 millones de euros del año anterior.

**11. Reconocimientos y distinciones en 2015 a Fondos de Inversión y a la Sociedad Gestora**

Los Fondos de Inversión de Sabadell Inversión han recibido destacados reconocimientos. El grupo editorial británico Citywire ha reconocido la gestión realizada por dos gestores de renta fija de Sabadell Inversión, otorgándoles un *rating* de AA, después de analizar las rentabilidades obtenidas en los últimos tres años. Finalmente, en la edición de 2015 del concurso de carteras de fondos que organiza cada año el diario Expansión, Sabadell Inversión ha logrado clasificar sus dos carteras en el primer puesto tanto entre las carteras agresivas, con una rentabilidad acumulada del +18,77% en 2015, como entre las carteras conservadoras, con una rentabilidad acumulada del +5,96% en 2015. En esta edición han participado un total de dieciséis gestoras, entre las que figuran tanto gestoras españolas como gestoras internacionales.



0M5297461

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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 2015

## 12. Evolución del personal

Al final de 2015 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 112 personas, sin variación sobre la misma fecha del año anterior.

## 13. No hay adquisición de acciones propias

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

## 14. 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 de Atención al Cliente y la del Defensor del Cliente y del Partícipe durante el ejercicio precedente. Su contenido se ajusta a lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y a las directrices de la ABE (Autoridad Bancaria Europea) y la ESMA (Autoridad Europea de Valores y Mercados) sobre la gestión de reclamaciones de clientes de servicios financieros.

Según dichas normativas, el servicio debe ser independiente de las líneas operativas y de negocio del banco, 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. Así mismo, el servicio 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 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.<sup>a</sup>



0M5297462

**“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 2015

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

El Servicio de Atención al Cliente del grupo Banco Sabadell recibió, en el ejercicio de 2015, 16 quejas y reclamaciones relativas a BanSabadell Inversión. Quince se admitieron a trámite y fueron junto a una reclamación pendiente del ejercicio anterior gestionadas y resueltas.

La reclamación no admitida lo fue conforme a lo establecido en el art. 12 de la orden ECO/734/2004. La reclamación se recibió sin firma electrónica y al no encontrarse debidamente acreditada la identidad del reclamante se le requirió al mismo dicha acreditación.

Durante el ejercicio de 2015 se gestionaron 15 reclamaciones y una queja. De los dieciséis casos, trece han sido resueltos a favor de la Sociedad Gestora, dos han sido resueltos a favor del partícipe y uno se encuentra pendiente de resolución de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Atendiendo al reducido volumen de quejas y reclamaciones y su contenido, el Servicio de Atención al Cliente no formula ninguna recomendación ni sugerencia.”

**15. 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 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297463

**“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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	24.999.413,39	24.528.418,98
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	25.287.640,38	24.965.317,67
3 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	31.302.605,91	30.674.337,74
4 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	186.860.465,35	190.668.031,89
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	168.706.546,40	171.887.310,11
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	148.505.797,91	155.233.173,96
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	116.552.039,27	121.493.760,64
8 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	112.677.329,07	116.256.868,08
9 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	211.842.210,97	228.520.898,54
10 SABADELL GARANTÍA FIJA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	192.687.537,60	202.035.096,20
11 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10.326.440,16	10.345.721,44
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	184.093.265,49	185.582.405,66
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	33.080.166,39	35.718.141,70
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	207.037.535,62	211.386.925,43



0M5297464

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	204.124.099,22	207.372.432,67
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	14.883.751,65	16.834.536,78
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	451.043.669,20	458.817.526,03
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	335.191.889,60	336.439.811,25
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	203.224.412,12	206.622.182,59
20 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	203.051.724,11	203.411.153,40
21 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	202.581.273,10	0,00
22 SABADELL GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	31.223.747,34	31.403.330,22
23 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10.415.847,60	10.225.076,94
24 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8.011.782,68	8.242.971,00
25 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	16.204.343,51	16.174.296,11
26 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	2.373.453,97	2.460.063,31
27 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	16.089.291,44	15.053.281,85



CLASE 8.ª



OM5297465

**“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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
28 SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	2.286.129,02	4.719.188,89
29 SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	45.053.313,49	0,00
30 SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	GLOBAL	229.082.274,42	0,00
31 SABADELL PRUDENTE, F.I. (antes SABADELL SELECCIÓN ALFA 1, F.I.)	GLOBAL	2.520.130.933,47	164.971.825,89
32 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	22.140.806,36	18.200.207,95
33 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	17.808.188,66	13.750.364,80
34 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	19.397.608,97	27.055.099,48
35 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	27.728.597,91	8.965.651,62
36 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	14.741.049,21	16.690.662,87
37 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RENTA FIJA EURO	99.019.809,23	6.755.648,66
38 SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA EURO	10.650.564,59	67.311.939,46
39 SABADELL BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	171.483.470,31	151.555.167,54
40 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	4.942.964,67	7.637.529,87



OM5297466

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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
41 SABADELL FONDEPÓSITO, F.I. (antes SABADELL FONDO DEPÓSITO, F.I.)	RENTA FIJA EURO	1.044.011.450,15	336.482.488,65
42 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	180.342.585,61	283.583.761,19
43 SABADELL INTERÉS EURO, F.I. (antes SABADELL CORTO PLAZO EURO, F.I. - Fondo Principal)	RENTA FIJA EURO	496.395.298,06	361.713.589,55
44 SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I. - Fondo Principal)	RENTA FIJA EURO	1.871.055.417,09	2.036.535.417,93
45 SABADELL RENTAS, F.I. (antes SABADELL RENTAS 2, F.I.)	RENTA FIJA EURO	70.199.587,64	4.246.808,43
46 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	63.992.413,08	93.282.295,55
47 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16.396.034,39	15.036.508,77
48 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	75.106.041,42	65.541.742,67
49 SABADELL EURO YIELD, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	146.863.951,18	65.657.882,85
50 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	48.168.759,62	37.254.856,94
51 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	37.200.848,88	57.340.107,24
52 INVERSABADELL 10, F.I. (antes INVERSABADELL 10 PREMIER, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	312.006.702,28	85.771.290,59
53 INVERSABADELL 25, F.I. (antes INVERSABADELL 25 PREMIER, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	557.833.016,96	109.455.513,66



OM5297467

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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
54 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	171.897.437,11	205.841.329,72
55 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	85.830.006,39	103.507.349,42
56 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	392.891.344,06	112.949.854,11
57 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5.366.833,23	12.493.364,46
58 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	71.870.017,54	21.595.287,11
59 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	135.423.991,22	130.561.869,96
60 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	84.239.258,63	53.743.690,19
61 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3.045.756,18	4.311.246,78
62 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	190.893.381,66	84.162.752,33
63 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	149.418.878,79	60.399.869,83
64 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	19.319.431,49	24.013.389,32
65 INVERSABADELL 50, F.I. (antes SABADELL MIX 50, F.I. - Fondo Principal)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	119.682.572,35	104.219.174,00
66 INVERSABADELL 70, F.I. (antes SABADELL MIX 70, F.I. - Fondo Principal)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	47.412.352,55	47.886.912,14



0M5297468

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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
67 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	44.670.242,40	41.784.344,33
68 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	129.051.914,83	110.034.685,67
69 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	8.957.751,96	9.225.487,49
70 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	5.588.533,53
71 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	2.936.933,16
72 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	2.935.166,89
73 SABADELL GARANTÍA FIJA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	248.007.844,67
74 SABADELL GARANTÍA FIJA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	7.318.518,10
75 SABADELL GARANTÍA FIJA 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	12.801.109,26
76 SABADELL INTERES GARANTIZADO 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	0,00	5.301.045,23
77 SABADELL GARANTÍA EXTRA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	58.964.735,01
78 SABADELL GARANTÍA EXTRA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	27.780.150,38
79 SABADELL GARANTÍA SUPERIOR 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	160.634.150,08



0M5297469

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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
80 SABADELL GARANTÍA SUPERIOR 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	20.790.086,77
81 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VII, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	5.354.817,34
82 SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (*)	RENTA FIJA EURO	0,00	554.903.636,05
83 SABADELL BONOS CORTO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	19.907.532,85
84 SABADELL INTERÉS EURO 1, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	215.233.762,87
85 SABADELL INTERÉS EURO 3, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	140.965.155,77
86 SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	617.989,88
87 SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	0,00	107.522.213,39
88 SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	54.133.993,22
89 SABADELL PROGRESIÓN, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	57.164.003,21
90 SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	371.200.083,22
91 SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	372.368.162,15
92 SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	648.822.603,42



0M5297470

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
93 SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	172.044.267,10
94 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	16.475.031,73
95 SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., F.I.	RENTA FIJA EURO	0,00	20.755.441,86
96 SABADELL SOLBANK RENTA FIJA MIXTA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	0,00	6.089.727,09
97 INVERSABADELL 25, F.I. (*)	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,00	461.370.269,07
98 INVERSABADELL 10, F.I. (*)	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,00	240.593.374,89
99 SABADELL SOLBANK BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	0,00	29.301.624,85
100 INVERSABADELL 50, F.I. (*)	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,00	85.289.641,01
101 INVERSABADELL 70, F.I. (*)	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,00	40.502.425,24
102 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,00	22.856.310,67
103 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,00	9.177.472,92
104 SABADELL EVOLUCIÓN, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	0,00	40.568.801,45



0M5297471

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
<b>TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO</b>		<b>13.116.387.266,51</b>	<b>12.634.875.842,43</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO (EXCLUIDOS LOS FONDOS DE INVERSIÓN PRINCIPALES)</b>		<b>13.116.387.266,51</b>	<b>9.976.998.535,42</b>

*(\*) Fondo de Inversión absorbido cuya denominación ha sido asumida por el Fondo absorbente.*



0M5297472

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	41.384.473,54	37.010.460,96
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	EUROPA INVEST, S.A.	0,00	1.589.036,64
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	EUROPA INVEST, S.A.	41.397.340,74	32.421.340,66
4 BSA INVERSIÓ FI. BORSA EUROPA	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	5.596.105,00	3.759.917,07
5 BSA INVERSIÓ FI. BORSA ESPANYA DIVIDEND	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	4.225.448,71	4.195.489,23
<b>TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS</b>		<b>92.603.367,99</b>	<b>78.976.244,56</b>

(\*) Datos a 30/11/2015 y 30/11/2014



0M5297473

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“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	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	3.746.810.995,40	3.475.388.964,30
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	139.609.607,75	93.460.020,51
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	345.415.709,41	341.387.708,75
4 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	137.692.052,97	114.737.778,95
5 Carteras de MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Fondos de Pensiones)	MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	56.560.765,83	336.366.789,63
6 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.907.444.876,44	1.239.756.333,50
<b>TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS</b>		<b>6.333.534.007,80</b>	<b>5.601.097.595,64</b>



0M5297474

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 EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2015 (euros)	31/12/2014 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	IIC DE FONDOS HEDGE	41.384.473,54	37.010.460,96
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	RENTA VARIABLE EUROPEA	0,00	1.589.036,64
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	SEGÚN COMPARTIMENTO	41.397.340,74	32.421.340,66
<b>TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS</b>		<b>82.781.814,28</b>	<b>71.020.838,26</b>

(\*) Datos a 30/11/2015 y 30/11/2014



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297475

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	9,96991		9,78208	1,92%
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	10,08852		9,95993	1,29%
3 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTÍA PARCIAL	10,01250		9,81154	2,05%
4 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,15705		12,24823	-0,74%
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,60797		11,47321	1,17%
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,47311		12,39550	0,63%
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,13739		8,19928	-0,75%
8 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	9,11528		9,08184	0,37%
9 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,14761		12,11079	0,30%
10 SABADELL GARANTÍA FIJA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,87404		11,89386	-0,17%
11 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	15,24587		15,19162	0,36%
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,20057		11,09815	0,92%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297476

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,41813		12,30051	0,96%
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,74625		10,65191	0,89%
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,49837		10,40951	0,85%
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,96661		9,26510	-3,22%
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,63141		13,80530	-1,26%
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,31609		10,18291	1,31%
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,26586		11,12140	1,30%
20 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,25517		13,05399	1,54%
21 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,02925	17/07/2015 C	10,00000	0,29%
22 SABADELL GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	6,70563		6,74420	-0,57%
23 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,55908		13,31074	1,87%
24 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,23819		13,62020	-2,80%
25 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	18,04347		18,01002	0,19%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297477

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
26 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,56188		10,79853	-2,19%
27 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	55,64322		54,03886	2,97%
28 SABADELL COMMODITIES, FI - BASE	GLOBAL	7,22050		9,15779	-21,15%
SABADELL COMMODITIES, FI - CARTERA	GLOBAL	7,23790		-	-
SABADELL COMMODITIES, FI - PLUS	GLOBAL	7,25464		-	-
SABADELL COMMODITIES, FI - PREMIER	GLOBAL	7,28673		-	-
29 SABADELL DINÁMICO, FI - BASE	GLOBAL	10,13018	06/02/2015 C	10,00000	1,30%
SABADELL DINÁMICO, FI - CARTERA	GLOBAL	10,10389	06/02/2015 C	10,00000	1,04%
SABADELL DINÁMICO, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,18279	06/02/2015 C	10,00000	1,83%
SABADELL DINÁMICO, FI - PLUS	GLOBAL	10,14267	06/02/2015 C	10,00000	1,43%
SABADELL DINÁMICO, FI - PREMIER	GLOBAL	10,15054	06/02/2015 C	10,00000	1,51%
SABADELL DINÁMICO, FI - PYME	GLOBAL	10,19147	06/02/2015 C	10,00000	1,91%
30 SABADELL EQUILIBRADO, FI - BASE	GLOBAL	10,04186	06/02/2015 C	10,00000	0,42%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297478

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL EQUILIBRADO, FI - CARTERA	GLOBAL	10,05079	06/02/2015 C	10,00000	0,51%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,11595	06/02/2015 C	10,00000	1,16%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PLUS	GLOBAL	10,05981	06/02/2015 C	10,00000	0,60%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PREMIER	GLOBAL	10,07766	06/02/2015 C	10,00000	0,78%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PYME	GLOBAL	10,11342	06/02/2015 C	10,00000	1,13%
31 SABADELL PRUDENTE, FI - BASE	GLOBAL	10,92671		10,53860	3,68%
SABADELL PRUDENTE, FI - CARTERA	GLOBAL	10,93535		-	-
SABADELL PRUDENTE, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,98988		-	-
SABADELL PRUDENTE, FI - PLUS	GLOBAL	10,94343		-	-
SABADELL PRUDENTE, FI - PREMIER	GLOBAL	10,96017		-	-
SABADELL PRUDENTE, FI - PYME	GLOBAL	10,98359		-	-
32 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	10,24579		10,02767	2,18%
33 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,58399		11,73137	-1,26%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297479

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
34 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,70932		11,19332	-4,32%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,71759		-	-
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,72099		-	-
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,74473		-	-
35 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,65450		11,09417	5,05%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,89936		-	-
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,84224		11,21705	5,57%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,91601		11,23019	6,11%
36 FIDEFONDO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	1.804,19110		1.808,12640	-0,22%
FIDEFONDO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	1.810,30175		1.808,75086	0,09%
FIDEFONDO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	1.816,36378		1.809,42767	0,38%
37 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	12,72904		12,60808	0,96%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	12,87121		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297480

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	12,79884		12,61916	1,42%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	12,84328		12,62503	1,73%
38 SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	18,11098		18,01883	0,51%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	18,15079		-	-
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	18,13991		18,01949	0,67%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	18,19576		18,02083	0,97%
39 SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	10,25950		10,43475	-1,68%
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	10,28032		-	-
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	10,30033		-	-
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	10,32498		-	-
40 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	11,63057		11,68281	-0,45%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	11,77062		-	-
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	11,68199		11,69405	-0,10%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297481

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	11,70871		11,70198	0,06%
41 SABADELL FONDEPÓSITO, F.I.	RENDA FIJA EURO	118,46398		118,17313	0,25%
42 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	8,50525		8,49016	0,18%
43 SABADELL INTERÉS EURO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,46197		9,36689	1,02%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,46411		-	-
SABADELL INTERÉS EURO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,46628		-	-
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,46625		-	-
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,46982		-	-
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,46416		-	-
44 SABADELL RENDIMIENTO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,32372		9,28981	0,37%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CANALIZADOR	RENDA FIJA EURO	9,32448		-	-
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,32388		-	-
SABADELL RENDIMIENTO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,32405		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297482

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,32405	-	-	
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,32448	-	-	
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,32388	-	-	
45 SABADELL RENTAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	8,37801		8,46782	-1,06%
46 SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	14,84327		13,80508	7,52%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	14,87289		-	-
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	14,90255		-	-
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	14,93415		-	-
47 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,66157		12,91690	5,77%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,77731		-	-
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,73003		12,91828	6,28%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,78231		12,92761	6,61%
48 SABADELL DÓLAR FIJO, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,03326		14,40976	11,27%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297483

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,06157	-	-	
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,09281	-	-	
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,13282	-	-	
49 SABADELL EURO YIELD, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	18,08018		18,19542	-0,63%
SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	18,09893	-	-	
SABADELL EURO YIELD, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	18,11777	-	-	
SABADELL EURO YIELD, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	18,13993	-	-	
50 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.342,97574		1.297,44912	3,51%
51 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,87875		8,99180	-1,26%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,99880	-	-	
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,93423		8,99818	-0,71%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,97497		9,00327	-0,31%
52 INVERSABADELL 10, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,91799		10,75849	1,48%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297484

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
INVERSABADELL 10, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,94768	-	-	-
INVERSABADELL 10, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,97868	-	-	-
INVERSABADELL 10, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,00212	-	-	-
53 INVERSABADELL 25, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,27555		10,93879	3,08%
INVERSABADELL 25, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,38611	-	-	-
INVERSABADELL 25, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,35514	-	-	-
INVERSABADELL 25, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,38157	-	-	-
54 SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	10,95921		11,44627	-4,26%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	10,97453	-	-	-
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	10,98945	-	-	-
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	11,01678	-	-	-
55 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	16,48401		15,93954	3,42%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	16,51318	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297485

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	16,54098		-	-
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	16,61017		-	-
56 SABADELL EUROACCIÓN, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	14,59913		12,91193	13,07%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	14,61798		-	-
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	14,63682		-	-
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	14,67151		-	-
57 SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,11711		8,47884	-27,85%
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,12643		-	-
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,13529		-	-
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,15794		-	-
58 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,41600		10,81667	-3,70%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,43863		-	-
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,45936		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297486

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,49811	-	-	
59 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,81759		10,74268	10,01%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,83828		-	-
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,85973		-	-
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,89927		-	-
60 SABADELL EUROPA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,25734		3,87342	9,91%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,26280		-	-
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,26831		-	-
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,27846		-	-
61 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,80505		5,37543	-10,61%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,81481		-	-
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,82443		-	-
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,84296		-	-



CLASE 8.ª



0M5297487

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
62 SABADELL EUROPA VALOR, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,20551		9,41204	8,43%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,22681		-	-
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,24698		-	-
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,29466		-	-
63 SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,26115		1,88544	19,93%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,26607		-	-
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,27001		-	-
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,27736		-	-
64 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,97798		11,34370	-3,22%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	11,13860		-	-
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	11,05264		11,35248	-2,64%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	11,10950		11,35968	-2,20%
65 INVERSABADELL 50, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,21550		8,78044	4,95%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297488

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
INVERSABADELL 50, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,31348	-	-	-
INVERSABADELL 50, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,28355	-	-	-
INVERSABADELL 50, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,30232	-	-	-
66 INVERSABADELL 70, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,15865		8,63154	6,11%
INVERSABADELL 70, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,32946	-	-	-
INVERSABADELL 70, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,22528	-	-	-
INVERSABADELL 70, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,24349	-	-	-
67 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,04085		10,69230	3,26%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,06096	-	-	-
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,08351	-	-	-
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,12460	-	-	-
68 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	22,17973		21,96013	1,00%
69 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	0,89578		0,92255	-2,90%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297489

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
70 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		9,65545	-
71 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		11,50310	-
72 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		1,16574	-
73 SABADELL GARANTÍA FIJA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		11,36648	-
74 SABADELL GARANTÍA FIJA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		8,56623	-
75 SABADELL GARANTÍA FIJA 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		8,81328	-
76 SABADELL INTERES GARANTIZADO 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		12,91351	-
77 SABADELL GARANTÍA EXTRA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		8,20042	-
78 SABADELL GARANTÍA EXTRA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		11,62199	-
79 SABADELL GARANTÍA SUPERIOR 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		7,14265	-
80 SABADELL GARANTÍA SUPERIOR 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		11,60057	-
81 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VII, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		17,49109	-
82 SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (**)	RENTA FIJA EURO	-		11,66744	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297490

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (* )
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
83 SABADELL BONOS CORTO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		10,04662	-
84 SABADELL INTERÉS EURO 1, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		20,60983	-
85 SABADELL INTERÉS EURO 3, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		19,64931	-
86 SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		10,54279	-
87 SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I. - Fondo Principal	RENDA FIJA EURO	-		7,45168	-
88 SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		7,15174	-
89 SABADELL PROGRESIÓN, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		775,17255	-
90 SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		10,24871	-
91 SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		7,85698	-
92 SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		7,77143	-
93 SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		7,76811	-
94 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.	RENDA FIJA EURO	-		12,20701	-
95 SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., F.I.	RENDA FIJA EURO	-		890,18344	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5297491

**“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 31/12/2015	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2015	FECHA ALTA	31/12/2014	
96 SABADELL SOLBANK RENTA FIJA MIXTA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	-		1.777,61761	-
97 INVERSABADELL 25, F.I. (**)	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-		7,36751	-
98 INVERSABADELL 10, F.I. (**)	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-		7,20852	-
99 SABADELL SOLBANK BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	-		25,54762	-
100 INVERSABADELL 50, F.I. (**)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-		6,09342	-
101 INVERSABADELL 70, F.I. (**)	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-		17,42030	-
102 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-		9,51368	-
103 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-		10,65212	-
104 SABADELL EVOLUCIÓN, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	-		11,17461	-

NOTAS:

(\*) Revalorización desde 31/12/2014 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). Las clases de participaciones creadas durante el año 2015 no disponen de valor de la participación a 31/12/2014.

(\*\*) Fondo de Inversión absorbido cuya denominación ha sido asumida por el Fondo absorbente.



CLASE 8.ª

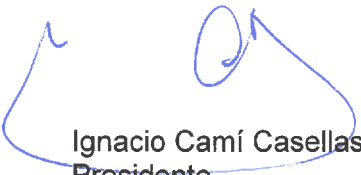


0M5297492

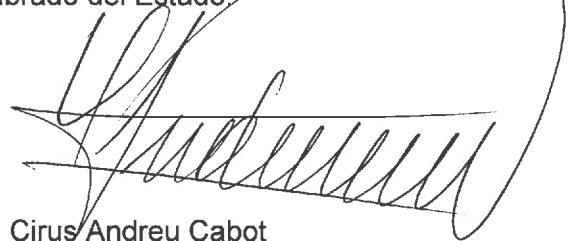
**“SABADELL INVERSIÓN”**  
**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2015

Reunidos los Administradores de la sociedad BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 30 de marzo de 2016 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2015 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



Ramón de la Riva Reina  
Consejero