

SABADELL EUROACCIÓN, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo SABADELL EUROACCIÓN, F.I, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de SABADELL EUROACCIÓN, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



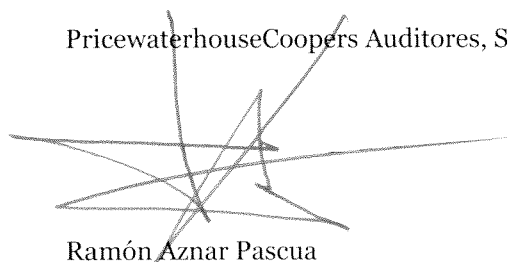
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo SABADELL EUROACCIÓN, F.I., al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua

15 de abril de 2016

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

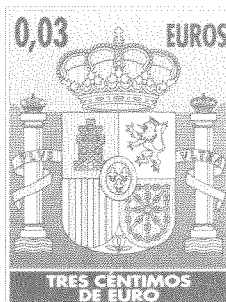
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Any **2016** Núm. **20/16/00618**
IMPORT COL·LEGIAL: **96,00 EUR**

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

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

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



0M5312398

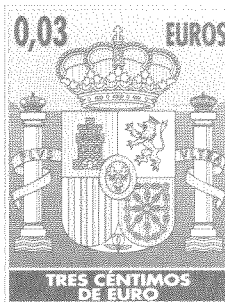
CLASE 8.ª

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	393 376 437,72	113 132 643,02
Deudores	3 345 914,30	1 406 482,54
Cartera de Inversiones financieras	372 803 449,01	105 773 762,29
Cartera interior	25 777 988,23	13 150 034,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	25 777 988,23	13 150 034,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	347 025 460,78	92 623 727,55
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	347 025 460,78	92 623 727,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 227 074,41	5 952 398,19
TOTAL ACTIVO	393 376 437,72	113 132 643,02



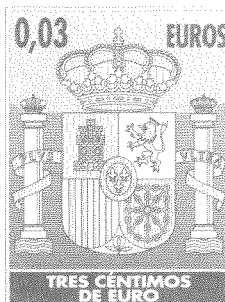
CLASE 8.ª



0M5312399

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	392 891 344,06	112 949 854,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	392 891 344,06	112 949 854,11
Capital	-	-
Partícipes	387 326 902,43	118 018 335,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	673 334,41	673 334,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(621 841,65)	(621 841,65)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 512 948,87	(5 119 973,72)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	485 093,66	182 788,91
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	485 093,66	182 788,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	393 376 437,72	113 132 643,02
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	19 304 670,00	7 242 840,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	19 304 670,00	7 242 840,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	95 067 683,73	89 947 710,01
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	95 067 683,73	89 947 710,01
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	114 372 353,73	97 190 550,01



0M5312400

CLASE 8.ª

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 070 156,67)	(2 415 645,07)
Comisión de gestión	(3 803 540,81)	(2 273 818,24)
Comisión de depositario	(248 758,15)	(129 932,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 857,71)	(11 894,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 070 156,67)	(2 415 645,07)
Ingresos financieros	4 610 374,57	3 042 341,95
Gastos financieros	(44 293,07)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 358 802,64)	1 910 864,97
Por operaciones de la cartera interior	(2 461 726,84)	28 462,50
Por operaciones de la cartera exterior	1 102 924,20	1 882 402,47
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	0,60
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 375 826,68	(7 657 536,17)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(595 879,62)	1 109 464,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 020 019,27	(7 508 366,22)
Resultados por operaciones con derivados	(48 312,97)	(1 258 634,79)
Otros	-	-
Resultado financiero	9 583 105,54	(2 704 328,65)
Resultado antes de impuestos	5 512 948,87	(5 119 973,72)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 512 948,87	(5 119 973,72)

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

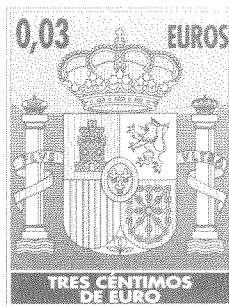
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 512 948,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 512 948,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	118 018 335,07	673 334,41	(621 841,65)	(5 119 973,72)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	118 018 335,07	673 334,41	(621 841,65)	(5 119 973,72)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 512 948,87
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 119 973,72)	-	-	5 119 973,72
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	677 564 634,39	-	-	-
Reembolsos	(403 136 093,31)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	387 326 902,43	673 334,41	(621 841,65)	5 512 948,87
				392 891 344,06



CLASE 8.ª



0M5312401

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

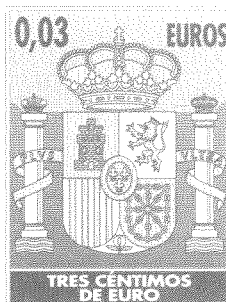
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 119 973,72)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(5 119 973,72)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	87 535 918,92	673 334,41	(621 841,65)	13 774 302,26	101 361 713,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	87 535 918,92	673 334,41	(621 841,65)	13 774 302,26	101 361 713,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 119 973,72)	(5 119 973,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	13 774 302,26	-	-	(13 774 302,26)	-
Operaciones con participes	129 408 921,82	-	-	-	129 408 921,82
Suscripciones	(112 700 807,93)	-	-	-	(112 700 807,93)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	118 018 335,07	673 334,41	(621 841,65)	(5 119 973,72)	112 949 854,11



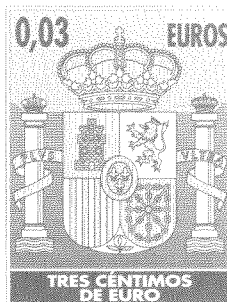
CLASE 8.ª



0M5312402



CLASE 8.ª



0M5312403

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 27 de julio de 2004 bajo la denominación social de SABADELL BS EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona).

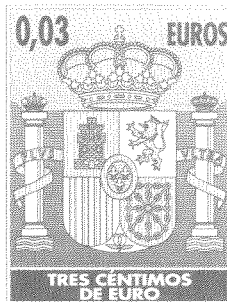
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de agosto de 2004 con el número 3.000, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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



CLASE 8.^a



0M5312404

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

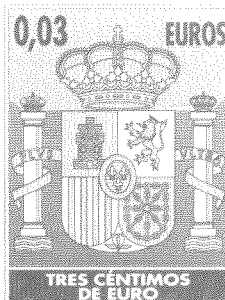
De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros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

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

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



CLASE 8.ª



OM5312405

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

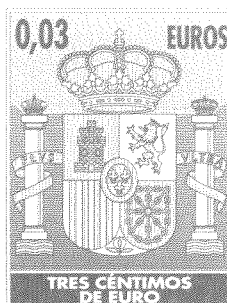
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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



0M5312406

CLASE 8.ª

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 26 de junio de 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,75%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 26 de junio de 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

A partir del 27 de junio de 2015, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier
Comisión de Gestión	1,75%	1,50%	1,25%	0,80%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

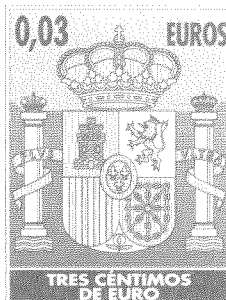
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



0M5312407

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

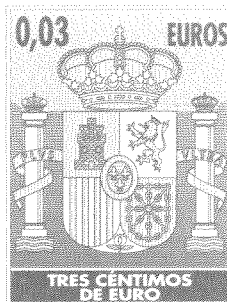
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0M5312408

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

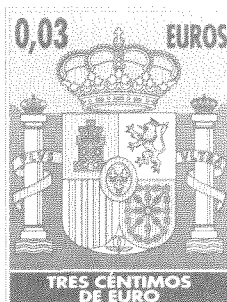
En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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



CLASE 8.ª



0M5312409

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) **Empresa en funcionamiento**

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

b) **Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros**

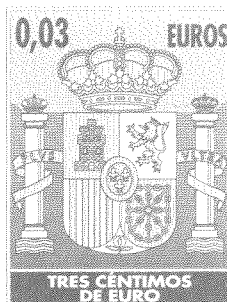
i. **Clasificación de los activos financieros**

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

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



CLASE 8.^a



OM5312410

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

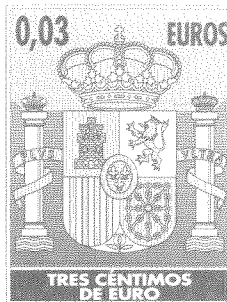
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0M5312411

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

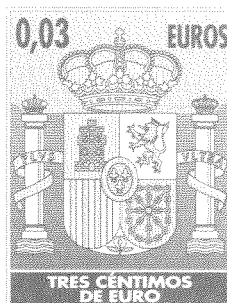
ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



0M5312412

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

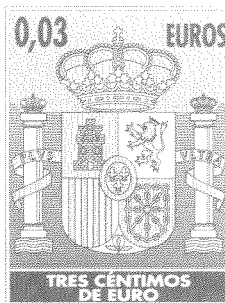
c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



OM5312413

CLASE 8.ª

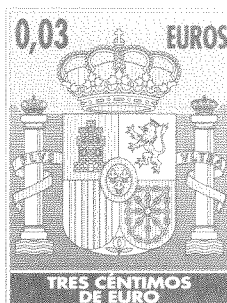
SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.ª



0M5312414

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado organizado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

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

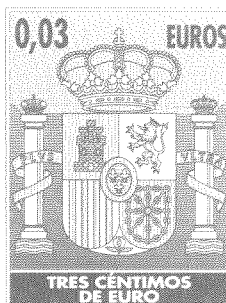
ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



OM5312415

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

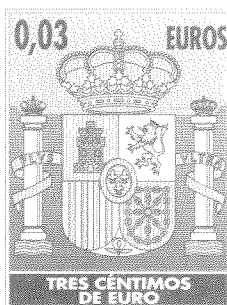
Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



0M5312416

CLASE 8.^a

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

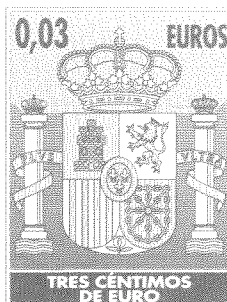
Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.ª



OM5312417

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

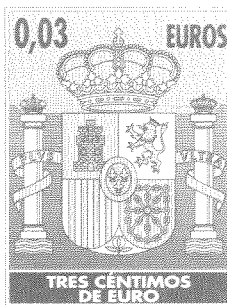
En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



0M5312418

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

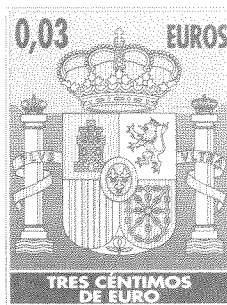
Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0M5312419

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

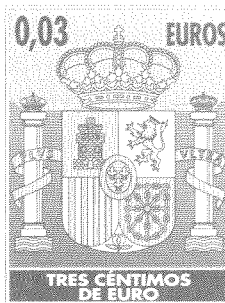
El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las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

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

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



CLASE 8.ª



0M5312420

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

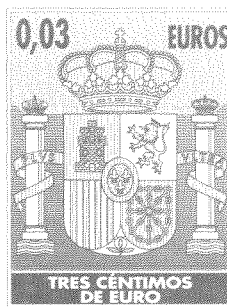
k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



0M5312421

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 891 724,66	559 300,00
Administraciones Públicas deudoras	1 436 640,73	838 525,74
Otros	17 548,91	8 656,80
	<u>3 345 914,30</u>	<u>1 406 482,54</u>

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

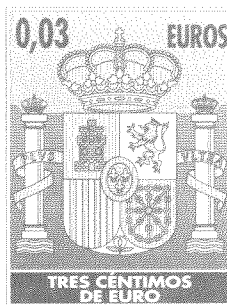
5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	<u>485 093,66</u>	<u>182 788,91</u>
	<u>485 093,66</u>	<u>182 788,91</u>

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



0M5312422

CLASE 8.^a**SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

6. Cartera de Inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

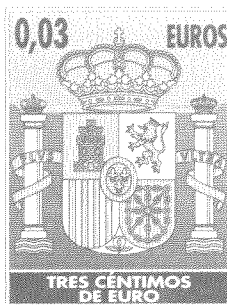
	2015	2014
Cartera interior	25 777 988,23	13 150 034,74
Instrumentos de patrimonio	25 777 988,23	13 150 034,74
Cartera exterior	347 025 460,78	92 623 727,55
Instrumentos de patrimonio	347 025 460,78	92 623 727,55
	372 803 449,01	105 773 762,29

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



OM5312423

CLASE 8.ª

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

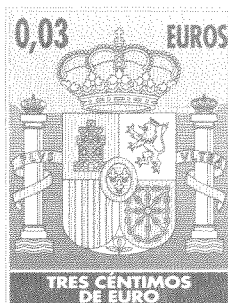
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	113 635 720,62	112 949 854,11
Número de participaciones emitidas	7 783 734,7670	8 747 713,94553
Valor liquidativo por participación	14,59912549	12,9119
Número de partícipes	7 732	27 627
Clase Plus	2015	
Patrimonio atribuido a partícipes	40 063 146,09	
Número de participaciones emitidas	2 737 147,4516	
Valor liquidativo por participación	14,63682421	
Número de partícipes	276	
Clase Premier	2015	
Patrimonio atribuido a partícipes	108 776 950,14	
Número de participaciones emitidas	7 414 161,9411	
Valor liquidativo por participación	14,67150988	
Número de partícipes	6	
Clase Cartera	2015	
Patrimonio atribuido a partícipes	130 415 527,21	
Número de participaciones emitidas	8 921 581,7198	
Valor liquidativo por participación	14,61798270	
Número de partícipes	20 182	

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



0M5312424

CLASE 8.^a**SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015, 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 21,39% de la cifra del patrimonio del Fondo, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20% se considera participación significativa de acuerdo con el Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2015 el partícipe que participan en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Sabadell Prudente, F.I.	5.744.617	21,39%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

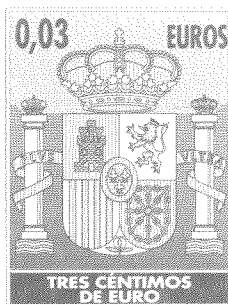
	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	95 067 683,73	89 947 710,01
	95 067 683,73	89 947 710,01

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2015 el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015 ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto legislativo 4/2004.



CLASE 8.^a



0M5312425

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 95.067.683,73 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

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

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

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

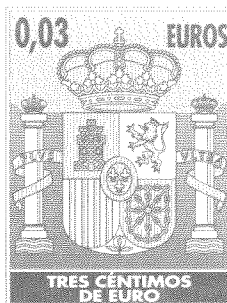
12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, La Sociedad ha procedido a realizar el cálculo del periodo medio de pago a proveedores, durante el ejercicio 2015, tal y como se establece en el artículo 5 de la citada Resolución. las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5312426

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, asciende a 5 y 4 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

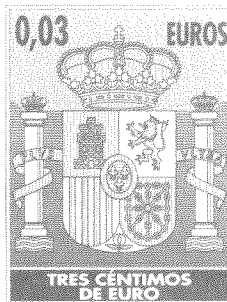
No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OM5312427

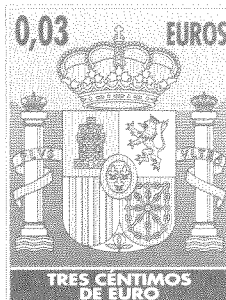
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	2 259 279,91	-	2 458 518,12	199 238,21	ES0125220311
ACCIONES REPSOL SA	EUR	4 722 012,66	-	4 156 182,80	(565 829,86)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	6 978 996,70	-	5 860 724,76	(1 118 271,94)	ES0178430E18
ACCIONES ACERINOX	EUR	5 328 569,07	-	4 552 384,97	(776 184,10)	ES0132105018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	1 281 465,23	-	1 237 865,24	(43 599,99)	ES0115056139
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1 783 282,36	-	1 925 170,48	141 888,12	ES0177542018
ACCIONES DIA	EUR	5 651 060,98	-	5 398 635,15	(252 425,83)	ES0126775032
DERECHOS REPSOL SA	EUR	191 327,97	-	188 506,71	(2 821,26)	ES0673516979
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 195 994,88	-	25 777 988,23	(2 418 006,65)	
TOTAL Cartera Interior		28 195 994,88	-	25 777 988,23	(2 418 006,65)	

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



0M5312428

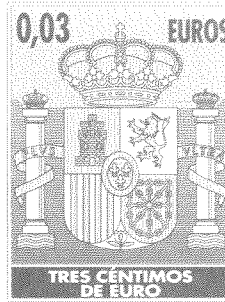
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	4 271 555,38	-	4 510 179,20	238 623,82	DE0007042301
ACCIONES NEXITY	EUR	1 698 418,67	-	1 816 761,02	118 342,35	FR0010112524
ACCIONES REXEL SA	EUR	2 197 057,77	-	1 916 441,36	(280 616,41)	FR0010451203
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3 871 192,26	-	3 597 873,20	(273 319,06)	AT0000730007
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6 292 988,38	-	6 119 130,29	(173 858,09)	IT0000072626
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3 232 669,64	-	3 759 215,00	526 545,36	FR0000051807
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	7 373 099,69	-	7 866 427,17	493 327,48	BE0003470755
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	2 311 753,49	-	2 556 917,22	245 163,73	DE000KGX8881
ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	2 905 591,42	-	2 907 971,14	2 379,72	NL0000852580
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2 086 039,67	-	2 303 374,56	217 334,89	IE00BYTBXV33
ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	5 857 199,05	-	5 829 016,42	(28 182,63)	IE00B010DT83
ACCIONES UMICORE SA	EUR	7 222 304,65	-	7 434 892,85	212 588,20	BE0003884047
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	3 689 732,83	-	1 839 703,55	(1 850 029,28)	LU0323134006
ACCIONES SMURFIT KAPPA GR	EUR	4 077 400,65	-	3 896 976,38	(180 424,27)	IE00B1RR8406
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2 666 167,14	-	2 637 446,80	(28 720,34)	IT0004176001
ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	3 559 460,11	-	4 299 911,20	740 451,09	DE0007030009
ACCIONES GECINA SA	EUR	2 095 248,61	-	2 088 310,90	(6 937,71)	FR0010040865
ACCIONES OESTER POST AG	EUR	2 045 521,73	-	2 041 744,56	(3 777,17)	AT0000APOST4
ACCIONES GR.BRUXELLES LAMBERT	EUR	1 547 207,35	-	1 635 170,69	87 963,34	BE0003797140
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	1 847 900,73	-	1 701 021,36	(146 879,37)	IT0004965148
ACCIONES COLRUYT SA	EUR	3 376 351,59	-	3 545 232,74	168 881,15	BE0974256852
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	3 454 680,59	-	3 723 223,50	268 542,91	FI0009000459
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	923 954,19	-	1 120 370,79	196 416,60	NL0006294274
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	7 763 407,30	-	7 544 546,30	(218 861,00)	DE000EVNK013
ACCIONES ICADÉ	EUR	1 988 430,03	-	1 935 736,80	(52 693,23)	FR0000035081
ACCIONES ARCADIS NV	EUR	2 618 358,32	-	2 158 162,69	(460 195,63)	NL0006237562
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORT	EUR	3 615 206,27	-	3 613 937,18	(1 269,09)	PTCTT0AM0001
ACCIONES SCOR SE	EUR	2 589 163,74	-	2 623 519,22	34 355,48	FR0010411983
ACCIONES COFINIMMO	EUR	2 001 198,27	-	2 001 856,22	657,95	BE0003593044
ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	2 340 738,10	-	1 818 943,60	(521 794,50)	DE000A1PHFF7
ACCIONES PROSIEBEN SAT.1 MED	EUR	5 554 684,31	-	5 488 901,58	(65 782,73)	DE000PSM7770
ACCIONES BPOST SA	EUR	3 634 536,19	-	3 684 609,72	50 073,53	BE0974268972
ACCIONES PFEIFFER VACUUM TECH	EUR	3 692 834,41	-	3 339 454,35	(353 380,06)	DE0006916604
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	6 728 522,70	-	6 219 933,46	(508 589,24)	DE000CBK1001

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



0M5312429

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SEB SA	EUR	5 566 739,17	-	5 754 991,00	188 251,83	FR0000121709
ACCIONES RTL GROUP S.A.	EUR	3 771 130,64	-	3 626 589,40	(144 541,24)	LU0061462528
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	12 124 325,57	-	12 262 372,38	138 046,81	DE0007100000
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	3 887 205,64	-	3 794 462,46	(92 743,18)	DE0005785604
ACCIONES INFINEON	EUR	3 680 621,96	-	3 718 858,35	38 236,39	DE0006231004
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	8 013 128,93	-	8 177 015,15	163 886,22	DE0005557508
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	8 674 373,97	-	9 239 236,00	564 862,03	FR0000125338
ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	1 693 811,46	-	1 973 790,54	279 979,08	DE0008232125
ACCIONES RENAULT	EUR	6 887 049,28	-	7 390 391,92	503 342,64	FR0000131906
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	7 114 925,77	-	6 907 885,61	(207 040,16)	BE0003565737
ACCIONES MUNICH RE	EUR	4 203 627,93	-	4 423 848,05	220 220,12	DE0008430026
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	6 044 511,88	-	5 698 501,95	(346 009,93)	NL0000303600
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	8 686 143,56	-	8 915 307,39	229 163,83	FR0000130809
ACCIONES METRO AG	EUR	3 786 873,42	-	3 842 740,88	55 867,46	DE0007257503
ACCIONES AXA SA	EUR	5 861 243,48	-	6 657 919,47	796 675,99	FR0000120628
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	6 791 619,01	-	7 472 272,40	680 653,39	DE0008404005
ACCIONES ORANGE SA	EUR	7 411 797,62	-	7 009 440,10	(402 357,52)	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	6 114 357,03	-	5 503 944,55	(610 412,48)	FR0000120172
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	10 497 303,46	-	10 129 068,36	(368 235,10)	FR0000131104
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	8 140 453,23	-	8 021 422,32	(119 030,91)	NL0000009132
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	6 326 756,25	-	5 498 538,32	(828 217,93)	GB00B03MLX29
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	5 469 238,61	-	6 455 178,36	985 939,75	DE000A1EWW00
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	5 520 780,98	-	5 916 389,44	395 608,46	PTGALOAM0009
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	2 813 627,93	-	2 894 081,80	80 453,87	NL0000395903
ACCIONES AMER SPORTS OYJ	EUR	4 470 892,11	-	4 906 867,86	435 975,75	FI0009000285
ACCIONES NATIXIS	EUR	6 291 016,79	-	5 841 803,57	(449 213,22)	FR0000120685
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	2 552 674,94	-	2 628 361,39	75 686,45	NL0000009355
ACCIONES AEGON NV	EUR	4 894 673,28	-	4 450 081,48	(444 591,80)	NL0000303709
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	3 895 383,31	-	3 759 100,53	(136 282,78)	DE0005785802
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	5 241 550,57	-	5 333 266,51	91 715,94	DE0006599905
ACCIONES ENI SPA	EUR	4 904 025,13	-	4 558 416,00	(345 609,13)	IT0003132476
ACCIONES ENGIE	EUR	5 255 489,15	-	5 389 437,55	133 948,40	FR0010208488
ACCIONES BMW	EUR	5 684 355,92	-	6 287 007,97	602 652,05	DE0005190037
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5 969 383,98	-	6 391 249,34	421 865,36	AT0000652011
ACCIONES ATOS	EUR	8 345 298,79	-	9 176 663,25	831 364,46	FR0000051732
ACCIONES CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	7 356 288,49	-	6 592 910,08	(763 378,41)	FR0000045072

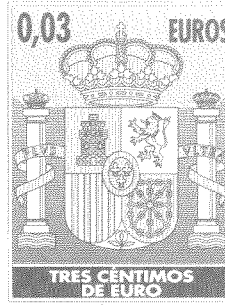
SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BOUYGUES	EUR	3 441 357,62	-	3 526 007,78	84 650,16	FR0000120503
ACCIONES TOD S SPA	EUR	3 678 469,24	-	3 572 437,20	(106 032,04)	IT0003007728
ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	3 678 270,39	-	3 750 691,05	72 420,66	FR0010242511
TOTALES Acciones admitidas cotización		345 871 351,72	-	347 025 460,78	1 154 109,06	
TOTAL Cartera Exterior		345 871 351,72	-	347 025 460,78	1 154 109,06	



CLASE 8.^a



0M5312430

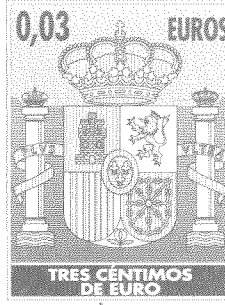
SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROS TOX50 10 2016-03-18	EUR	19 304 670,00	19 462 260,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		19 304 670,00	19 462 260,00	
TOTALES		19 304 670,00	19 462 260,00	



CLASE 8.^a



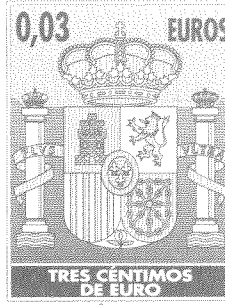
0M5312431

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5312432

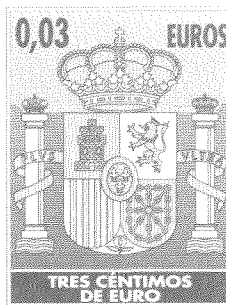
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	1 264 035,01	-	1 283 639,46	19 604,45	ES0115056139
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	1 095 261,76	-	1 088 876,29	(6 385,47)	ES0140609019
ACCIONES TELEFONICA S.A.	EUR	1 067 811,10	-	1 119 395,28	51 584,18	ES0178430E18
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1 072 500,94	-	1 079 416,24	6 915,30	ES0184262212
ACCIONES ACERINOX	EUR	699 280,41	-	799 682,25	100 401,84	ES0132105018
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	785 589,92	-	777 290,97	(8 298,95)	ES0124244E34
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2 592 656,84	-	2 596 319,57	3 662,73	ES0144580Y14
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	2 687 564,47	-	2 710 544,23	22 979,76	ES0113900J37
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	1 856 871,79	-	1 694 870,45	(162 001,34)	ES0116870314
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 121 572,24	-	13 150 034,74	28 462,50	
TOTAL Cartera Interior		13 121 572,24	-	13 150 034,74	28 462,50	

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5312433

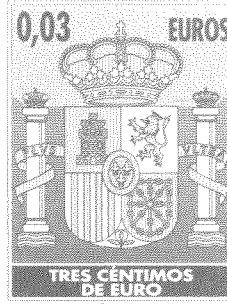
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 951 350,28	-	2 065 189,00	113 838,72	DE000EVNK013
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	2 231 219,62	-	2 098 957,60	(132 262,02)	BE0003470755
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	779 278,84	-	786 126,33	6 847,49	FR0000051807
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	2 893 413,88	-	3 107 360,64	213 946,76	NL0000009355
ACCIONES BASF SE	EUR	3 144 683,27	-	3 108 332,28	(36 350,99)	DE000BAS111
ACCIONES REXEL SA	EUR	731 067,71	-	786 129,30	55 061,59	FR0010451203
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	788 243,78	-	831 378,60	43 134,82	NL0000334118
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 240 403,20	-	1 632 480,00	392 076,80	NL0010273215
ACCIONES BPOST SA	EUR	731 708,03	-	801 178,61	69 470,58	BE0974268972
ACCIONES INGENICO	EUR	1 115 365,45	-	1 141 098,72	25 733,27	FR0000125346
ACCIONES TECHNIP SA	EUR	1 737 419,41	-	1 606 382,82	(131 036,59)	FR0000131708
ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORT	EUR	795 820,04	-	801 772,15	5 952,11	PTCTT0AM0001
ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	828 347,05	-	832 414,50	4 067,45	DE000A1PHFF7
ACCIONES PROSIEBEN SAT.1 MED	EUR	643 252,20	-	787 889,43	144 637,23	DE000PSM7770
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1 573 958,70	-	1 645 532,70	71 574,00	NL0000009538
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	966 130,45	-	1 036 597,77	70 467,32	NL0010672325
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1 512 590,41	-	1 579 519,84	66 929,43	DE0006048408
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	2 749 352,00	-	3 019 914,45	270 562,45	DE0008404005
ACCIONES TOTAL	EUR	1 756 691,62	-	1 662 191,84	(94 499,78)	FR0000120271
ACCIONES BNP PARIBAS S.A.	EUR	3 105 815,53	-	3 017 470,56	(88 344,97)	FR0000131104
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1 155 749,48	-	1 111 720,28	(44 029,20)	DE000A1EWWW0
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	779 354,78	-	798 671,76	19 316,98	IT0004965148
ACCIONES DUERR AG	EUR	542 995,01	-	637 215,48	94 220,47	DE0005565204
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	1 544 446,06	-	1 639 216,80	94 770,74	DE0005785604
ACCIONES BOUYGUES	EUR	784 973,22	-	799 896,38	14 923,16	FR0000120503
ACCIONES AXA SA	EUR	3 181 499,71	-	3 329 148,34	147 648,63	FR0000120628
ACCIONES SIEMENS	EUR	2 702 049,63	-	2 684 437,50	(17 612,13)	DE0007236101
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	2 041 020,23	-	2 099 101,95	58 081,72	DE0007100000
ACCIONES SOC.GENERALE	EUR	2 086 077,11	-	2 055 172,64	(30 904,47)	FR0000130809
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	1 027 914,82	-	1 126 241,00	98 326,18	FR0000121014
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	1 141 635,84	-	1 115 482,80	(26 153,04)	IT0003828271
ACCIONES BMW	EUR	1 613 389,62	-	1 740 638,72	127 249,10	DE0005190037
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2 642 847,69	-	2 663 887,59	21 039,90	NL0000030360
ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROE	EUR	2 015 450,93	-	1 631 373,81	(384 077,12)	IT0003132476

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5312434

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1 572 067,35	-	1 645 823,48	73 756,13	DE0005552004
ACCIONES FRENESIOUS MEDICAL	EUR	1 392 651,59	-	1 658 198,50	265 546,91	DE0005785802
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1 665 336,63	-	1 659 094,61	(6 242,02)	PTEDP0AM0009
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 892 487,00	-	1 691 489,18	(200 997,82)	IT0003128367
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 606 457,51	-	2 559 002,85	(47 454,66)	IT0000072618
ACCIONES BOUYGUES	EUR	784 973,22	-	799 896,38	14 923,16	FR0000120503
ACCIONES BELGACOM SA	EUR	1 708 408,14	-	1 704 532,90	(3 875,24)	BE0003810273
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	880 131,89	-	803 889,24	(76 242,65)	DE0006070006
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 146 102,96	-	1 113 667,88	(32 435,08)	IT0003497168
ACCIONES SAP SE	EUR	2 565 740,68	-	2 711 886,48	146 145,80	DE0007164600
ACCIONES CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	2 363 364,68	-	2 388 902,92	25 538,24	FR0000045072
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	997 786,87	-	1 006 252,08	8 465,21	FI0009005870
ACCIONES VINCI SA	EUR	1 175 878,50	-	1 184 625,30	8 746,80	FR0000125486
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3 063 107,40	-	3 366 758,20	303 650,80	BE0003793107
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3 510 259,81	-	3 766 490,70	256 230,89	DE0007664039
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	785 335,75	-	802 165,70	16 829,95	AT0000937503
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	1 080 066,91	-	1 102 342,95	22 276,04	FR0000120222
ACCIONES IPSEN SA	EUR	1 104 328,78	-	1 144 316,00	39 987,22	FR0010259150
ACCIONES UMICORE SA	EUR	1 044 261,48	-	1 070 322,79	26 061,31	BE0003884047
ACCIONES AURUBIS AG	EUR	789 714,35	-	780 466,56	(9 247,79)	DE0006766504
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	780 474,70	-	815 741,78	35 267,08	NL0000379121
ACCIONES GALP ENERGIA SGPS	EUR	1 091 537,09	-	1 044 769,52	(46 767,57)	PTGALOAM0009
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	713 560,62	-	813 430,80	99 870,18	NL0000395903
ACCIONES HERMES INTERNACIONAL	EUR	157 888,89	-	168 330,80	10 441,91	FR0000052292
ACCIONES DELHAIZE GROUP	EUR	983 160,04	-	1 046 043,30	62 883,26	BE0003562700
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	773 509,78	-	795 060,84	21 551,06	FR0000130577
TOTALES Acciones admitidas cotización		90 379 135,00	-	92 623 727,55	2 244 592,55	
TOTAL Cartera Exterior		90 379 135,00	-	92 623 727,55	2 244 592,55	

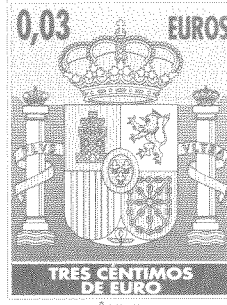
SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROS TOX50 10 2015-03-20	EUR	7 242 840,00	7 456 540,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		7 242 840,00	7 456 540,00	
TOTALES		7 242 840,00	7 456 540,00	



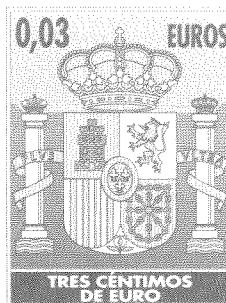
CLASE 8.^a



0M5312435



CLASE 8.^a



0M5312436

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 2015

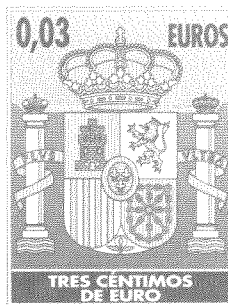
Entorno global y de los mercados de capitales

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.



CLASE 8.ª



0M5312437

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 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.

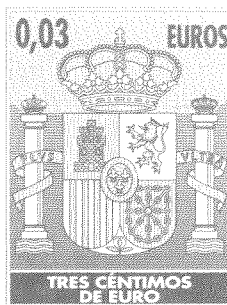
La economía española consigue una evolución muy favorable, destacando en positivo dentro de la zona euro con un crecimiento en el año superior al +3%, algo que no se veía desde 2007. La demanda doméstica es la principal fuente de crecimiento y las exportaciones tienen un notable dinamismo. La actividad 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.ª

1. 28



0M5312438

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 2015

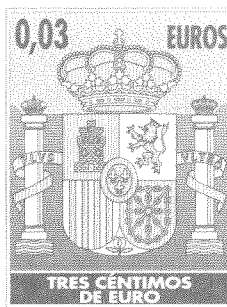
La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia. En la zona euro, el BCE amplía en marzo su programa de compra de activos privados para adquirir también deuda pública. Este nuevo programa incorpora compras mensuales de activos por un importe de 60 mil millones de euros y en 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.



CLASE 8.^a



0M5312439

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 2015

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 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.

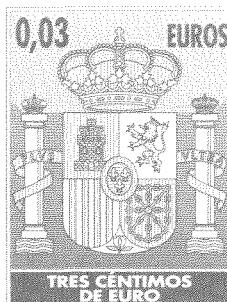
Perspectivas para 2016

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.



CLASE 8.^a



0M5312440

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 2015

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 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.

Evolución del Fondo durante 2015

El Fondo invierte mayoritariamente en acciones cotizadas en las bolsas de los países europeos pertenecientes a la zona euro. La selección de valores se realiza en base a la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil.

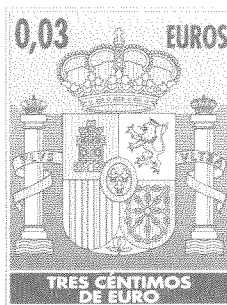
La gestión de la cartera ha priorizado la presencia en los sectores financiero, industrial y químico en detrimento de los sectores de servicios financieros, alimentación y viajes y ocio. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de telecomunicaciones, autos y ventas al por menos reduciéndolas en los sectores de alimentación, industrial y eléctricas. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 90% y el 110%.

Evolución de mercados

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



CLASE 8.^a



OM5312441

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

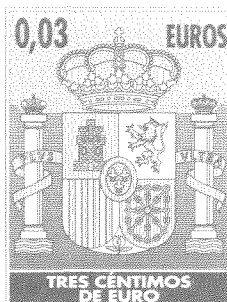
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M5312442

SABADELL EUROACCIÓN, FONDO DE INVERSION

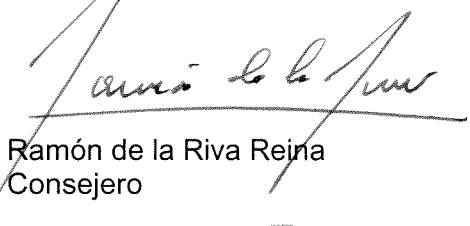
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de SABADELL EUROACCIÓN, F.I. las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

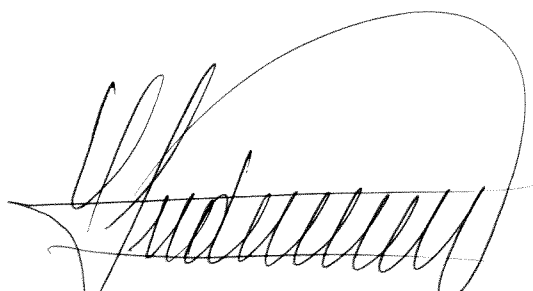
FIRMANTES:


Ignacio Camí Casellas
Presidente


Ramón de la Riva Reina
Consejero


Rafael José García Nauffal
Consejero


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero


Cirus Andreu Cabot
Consejero / Director General


Jordi Galí Garreta
Consejero


Josep Lluís Oller Ariño
Consejero