

**INVERSABADELL 50, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo INVERSABADELL 50, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de INVERSABADELL 50, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo INVERSABADELL 50, F.I., al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

13 de abril de 2017

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

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Any **2017** N3m. **20/17/01093**  
**IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR**

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

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168597

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>105 154 730,91</b>	<b>119 856 647,99</b>
Deudores	876 842,99	2 149 622,11
Cartera de inversiones financieras	100 577 836,85	106 130 106,31
Cartera interior	17 366 844,66	37 526 221,46
Valores representativos de deuda	11 610 419,75	14 062 873,93
Instrumentos de patrimonio	694 486,80	869 149,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	6 093 911,38
Depósitos en Entidades de Crédito	5 061 938,11	16 500 286,45
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	83 645 887,19	68 567 586,03
Valores representativos de deuda	33 631 139,34	33 341 087,93
Instrumentos de patrimonio	49 993 063,38	35 183 498,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	21 684,47	42 999,48
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(434 895,00)	36 298,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 700 051,07	11 576 919,57
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105 154 730,91</b>	<b>119 856 647,99</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168598

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>104 942 742,41</b>	<b>119 682 572,35</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	104 942 742,41	119 682 572,35
Capital	-	-
Partícipes	83 685 029,65	95 611 861,24
Prima de emisión	-	-
Reservas	642 566,41	642 566,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 520 856,97	18 520 856,97
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 094 289,38	4 907 287,73
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>211 988,50</b>	<b>174 075,64</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	208 186,53	174 075,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 801,97	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>105 154 730,91</b>	<b>119 856 647,99</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>28 561 467,97</b>	<b>55 712 698,62</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	24 870 411,23	31 462 698,62
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 691 056,74	24 250 000,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>21 229 183,25</b>	<b>32 230 382,36</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	21 229 183,25	26 136 470,98
Otros	-	6 093 911,38
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>49 790 651,22</b>	<b>87 943 080,98</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168599

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 854 664,50)	(1 934 929,56)
Comisión de gestión	(1 738 470,73)	(1 802 992,55)
Comisión de depositario	(106 845,80)	(117 568,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 347,97)	(14 368,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 854 664,50)</b>	<b>(1 934 929,56)</b>
Ingresos financieros	1 751 179,81	1 105 722,52
Gastos financieros	(5 550,50)	(509,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 342 795,05	396 893,79
Por operaciones de la cartera interior	132 338,19	(570 835,35)
Por operaciones de la cartera exterior	5 210 456,86	967 729,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(80 687,50)	134 008,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 050 372,18)	5 206 101,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 072 301,21)	451 543,20
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(544 457,00)	932 861,22
Resultados por operaciones con derivados	(1 433 613,97)	3 821 697,36
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 957 364,68</b>	<b>6 842 217,29</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 102 700,18</b>	<b>4 907 287,73</b>
Impuesto sobre beneficios	(8 410,80)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 094 289,38</b>	<b>4 907 287,73</b>

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

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 094 289,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 094 289,38</b>

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>95 611 861,24</b>	<b>642 566,41</b>	<b>18 520 856,97</b>	<b>4 907 287,73</b>	<b>119 682 572,35</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>95 611 861,24</b>	<b>642 566,41</b>	<b>18 520 856,97</b>	<b>4 907 287,73</b>	<b>119 682 572,35</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 094 289,38	2 094 289,38
Aplicación del resultado del ejercicio	4 907 287,73	-	-	(4 907 287,73)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 242 930,22	-	-	-	13 242 930,22
Reembolsos	(30 077 049,54)	-	-	-	(30 077 049,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>83 685 029,65</b>	<b>642 566,41</b>	<b>18 520 856,97</b>	<b>2 094 289,38</b>	<b>104 942 742,41</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168600

## INVERSABADELL 50, 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	4 907 287,73
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 907 287,73</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>95 853 516,14</b>	<b>250 871,18</b>	<b>5 874 267,83</b>	<b>2 240 518,85</b>	<b>104 219 174,00</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>95 853 516,14</b>	<b>250 871,18</b>	<b>5 874 267,83</b>	<b>2 240 518,85</b>	<b>104 219 174,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 907 287,73	4 907 287,73
Operación del resultado del ejercicio	2 240 518,85	-	-	(2 240 518,85)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	76 826 457,70	-	-	-	76 826 457,70
Reembolsos	(174 052 498,61)	-	-	-	(174 052 498,61)
Otras variaciones del patrimonio	94 743 867,16	391 695,23	12 646 589,14	-	107 782 151,53
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>95 611 861,24</b>	<b>642 566,41</b>	<b>18 520 856,97</b>	<b>4 907 287,73</b>	<b>119 682 572,35</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168601



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168602

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 4 de julio de 2001 bajo la denominación social de SABADELL MIX 50, FONDO DE INVERSIÓN PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de agosto de 2001 con el número 2.460, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 26 de febrero de 2014, acordó la fusión por absorción de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 50 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN por INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 50, FONDO DE INVERSIÓN).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168603

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 13 de enero de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 0,69347632 para INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN, y de 1,08302707 para INVERSABADELL 50 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 0,69347632 participaciones de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 50, FONDO DE INVERSIÓN), y cada partícipe de INVERSABADELL 50 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN, recibirá por cada una de sus participaciones 1,08302707 participaciones de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 50, FONDO DE INVERSIÓN).

Como consecuencia de esta fusión, INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 50, FONDO DE INVERSIÓN) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 50 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 50 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Gestora del Fondo 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 euros.
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes que suscriban a través de contratos de gestión discrecional de carteras firmados con Banco de Sabadell, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168604

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a registrar otras dos clases, quedando el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo de la siguiente manera:

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168605

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no podrá exceder del 2,25% anual sobre patrimonio. Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 16 de enero de 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de gestión y la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168606

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

En el periodo comprendido entre el 17 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 y en el ejercicio 2016, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier
Comisión de Gestión	1,85%	1,05%	0,80%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 3 de julio de 2015, el Fondo registra una nueva clase, la clase "Cartera" a la cual se aplica una comisión de gestión del 1,45% y una comisión de depósito del 0,10%.

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

	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,05%	1,45%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015, la Sociedad Gestora aplicaba una comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito, no obstante, el fondo no aplicaba esta comisión a ninguno de sus fondos subordinados. En el periodo comprendido entre el 16 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2015 y en el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas.

A 31 de diciembre de 2016 y 2016 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168607

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168608

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 13 de enero de 2015 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168609

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2016 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168610

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
  - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168611

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168612

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168613

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168614

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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

#### ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168615

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168616

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

#### iii. Adquisición temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168617

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168618

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

##### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168619

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168620

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

---

#### i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168621

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	370 946,45	1 888 759,07
Administraciones Públicas deudoras	501 235,91	258 250,67
Otros	4 660,63	2 612,37
	<u>876 842,99</u>	<u>2 149 622,11</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos nacionales pendientes de liquidar a fecha del ejercicio correspondiente. Asimismo al 31 de diciembre de 2015, recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar a fecha del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	8 410,80	-
Otros	199 775,73	174 075,64
	<u>208 186,53</u>	<u>174 075,64</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168622

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>17 366 844,66</b>	<b>37 526 221,46</b>
Valores representativos de deuda	11 610 419,75	14 062 873,93
Instrumentos de patrimonio	694 486,80	869 149,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	6 093 911,38
Depósitos en Entidades de Crédito	5 061 938,11	16 500 286,45
<b>Cartera exterior</b>	<b>83 645 887,19</b>	<b>68 567 586,03</b>
Valores representativos de deuda	33 631 139,34	33 341 087,93
Instrumentos de patrimonio	49 993 063,38	35 183 498,62
Derivados	21 684,47	42 999,48
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(434 895,00)</b>	<b>36 298,82</b>
	<b>100 577 836,85</b>	<b>106 130 106,31</b>

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2015 cuya contrapartida se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168623

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase Base	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>75 295 689,70</u>	<u>88 946 195,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 982 457,0279</u>	<u>9 651 804,3075</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,4326</u>	<u>9,3125</u>
Número de partícipes	<u>3 557</u>	<u>4 095</u>
<b>Clase Plus</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>29 428 242,51</u>	<u>30 692 295,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 072 419,3567</u>	<u>3 306 094,0488</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,5782</u>	<u>9,2836</u>
Número de partícipes	<u>162</u>	<u>181</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168624

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Clase Cartera	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	-	44 081,85
Número de participaciones emitidas	-	4 733,1217
Valor liquidativo por participación	-	9,3135
Número de partícipes	-	3
<b>Clase Pyme</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	218 810,20	-
Número de participaciones emitidas	22 500,7548	-
Valor liquidativo por participación	9,7246	-
Número de partícipes	7	-

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

### 9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168625

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	21 229 183,25	26 136 470,98
Otros	-	6 093 911,38
	<u>21 229 183,25</u>	<u>32 230 382,36</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2016.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168626

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

(Expresada en euros)

---

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

#### **12. Otra información**

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 y 6 miles de euros, respectivamente.

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

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION Tesoro Español 4,60 2019-07-30	EUR	1 133 406,70	(16 598,97)	1 146 594,87	13 188,17	ES00000121L2
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	399 049,08	(17 899,46)	399 576,95	527,87	ES0000101495
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	722 577,88	4 279,03	726 410,00	3 832,12	ES0000101586
BONO Tesoro Español 1,40 2020-01-31	EUR	1 024 198,50	5 454,26	1 041 105,37	16 906,87	ES00000126C0
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	557 078,50	2 362,27	568 288,20	11 209,70	ES0001352543
BONO Tesoro Español 1,15 2020-07-30	EUR	1 012 108,30	719,59	1 033 688,25	21 579,95	ES00000127H7
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	1 052 130,05	3 939,86	1 052 211,98	81,93	ES0000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5 900 549,01</b>	<b>(17 743,42)</b>	<b>5 967 875,62</b>	<b>67 326,61</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	317 820,00	(2 618,75)	320 995,97	3 175,97	ES0340609199
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	311 670,00	51,48	318 526,37	6 856,37	ES0314970239
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,60 2017-01-18	EUR	1 093 618,06	6 057,45	1 093 941,52	323,46	ES0513862C00
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,29 2017-05-17	EUR	1 595 538,89	2 738,03	1 597 254,52	1 715,63	ES0513862EZ2
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	893 636,25	487,68	896 927,64	3 291,39	ES03138602P1
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 212 283,20</b>	<b>6 715,89</b>	<b>4 227 646,02</b>	<b>15 362,82</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	498 272,00	4 320,28	505 857,75	7 585,75	ES0378641023
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>498 272,00</b>	<b>4 320,28</b>	<b>505 857,75</b>	<b>7 585,75</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	320 175,00	(9 308,75)	321 063,61	888,61	ES0312298112
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,00 2018-02-22	EUR	582 198,00	11 825,25	587 976,75	5 778,75	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>902 373,00</b>	<b>2 516,50</b>	<b>909 040,36</b>	<b>6 667,36</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168627

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ENDESA	EUR	108 481,15	-	125 922,13	17 440,98	ES0130670112
ACCIONES GAMESA	EUR	215 218,70	-	236 654,87	21 436,17	ES0143416115
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	174 314,77	-	165 439,20	(8 875,57)	ES0124244E34
ACCIONES AENA, S.A.	EUR	142 412,39	-	166 470,60	24 058,21	ES0105046009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>640 427,01</b>	-	<b>694 486,80</b>	<b>54 059,79</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	1 100 000,00	4 121,17	1 100 825,76	825,76	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-30	EUR	1 045 000,00	88,66	1 045 150,61	150,61	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2017-12-22	EUR	2 915 000,00	83,04	2 915 961,74	961,74	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>5 060 000,00</b>	<b>4 292,87</b>	<b>5 061 938,11</b>	<b>1 938,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>17 213 904,22</b>	<b>102,12</b>	<b>17 366 844,66</b>	<b>152 940,44</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168628

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	2 833 024,20	(63 221,48)	2 853 091,69	20 067,49	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	2 402 844,15	(64 263,99)	2 433 410,84	30 566,69	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,60 2023-09-15	EUR	451 589,42	(8 056,36)	465 337,06	13 747,64	IT0004243512
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	2 309 439,88	(133 543,70)	2 447 380,32	137 940,44	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,10 2021-09-15	EUR	564 590,91	(7 247,95)	578 099,98	13 509,07	IT0004604671
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	1 091 169,60	(18 771,18)	1 100 468,18	9 298,58	IT0004966401
BONO ESTADO FRANCES -0,39 2020-05-25	EUR	1 753 683,70	(690,21)	1 760 428,91	6 745,21	FR0012557957
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,05 2019-12-01	EUR	2 125 512,60	(11 079,22)	2 149 702,56	24 189,96	IT0005069395
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	1 718 870,00	(496,86)	1 729 358,35	10 488,35	IT0005142143
BONO ESTADO FRANCES 0,25 2020-11-25	EUR	1 767 610,20	(530,32)	1 776 577,00	8 966,80	FR0012968337
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2021-05-25	EUR	2 100 031,00	(353,47)	2 109 099,07	9 068,07	FR0013157096
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>19 118 365,66</b>	<b>(308 254,74)</b>	<b>19 402 953,96</b>	<b>284 588,30</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,33 2018-09-11	EUR	283 914,80	67,67	285 740,05	1 825,25	XS1289966134
BONO LLOYDS BANK PLC 0,63 2020-04-20	EUR	259 292,88	2 637,09	266 971,97	7 679,09	XS1219428957
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	278 650,00	(1 555,52)	285 782,16	7 132,16	XS0500187843
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	272 814,96	1 658,25	280 550,65	7 735,69	XS0878010718
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	281 286,72	(2 494,85)	290 462,61	9 175,89	XS0963375232
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	323 924,65	(3 672,35)	330 938,34	7 013,69	XS0494953820
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	289 938,58	(1 412,07)	297 451,17	7 512,59	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	303 134,12	(4 239,64)	310 611,28	7 477,16	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	308 315,28	(3 737,23)	314 262,01	5 946,73	XS0954248729
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,43 2018-05-15	EUR	102 749,00	118,87	102 709,13	(39,87)	IT0004909013
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	273 525,63	(267,57)	273 289,70	(235,93)	XS1323028479
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2017-10-05	EUR	70 891,36	183,10	70 857,93	(33,43)	IT0004849318
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2017-07-04	EUR	69 865,92	806,41	69 879,53	13,61	IT0004727274
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,05 2020-03-13	EUR	278 192,75	962,76	278 639,72	446,97	XS1380333929
BONO CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20	EUR	200 148,00	118,91	201 438,29	1 290,29	FR0013155868
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	280 658,50	(1 090,43)	281 015,29	356,79	XS0451457435
BONO JOHNSON 0,25 2022-01-20	EUR	206 432,60	270,00	206 493,62	61,02	XS1411535286
BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17	EUR	144 564,42	(186,81)	145 189,48	625,06	BE6285450449
OBLIGACION AZA SPA 4,38 2021-01-10	EUR	236 420,00	4 653,51	235 573,42	(846,58)	XS0951567030
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	285 867,31	(1 244,71)	284 456,15	(1 411,16)	XS0861594652
BONO TEVA PHARMA FIN NII 0,38 2020-07-25	EUR	263 370,26	330,53	259 998,84	(3 371,42)	XS1439749109
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	279 010,08	(392,55)	277 329,45	(1 680,63)	XS1316567343



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168629

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	577 355,00	5 090,44	580 192,44	2 837,44	XS0907289978
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	328 276,80	(3 893,97)	338 373,23	10 096,43	XS0361244667
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	308 137,06	(3 739,08)	313 299,81	5 162,75	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	314 960,10	(4 079,10)	321 704,73	6 744,63	XS0498175503
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2020-04-09	EUR	229 227,58	(2 456,75)	235 197,05	5 969,47	XS0500397905
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	300 550,00	(6 938,00)	307 782,55	7 232,55	XS0531922465
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	341 438,00	(3 737,87)	346 793,92	5 355,92	XS0733696495
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	323 608,74	(6 841,46)	328 570,24	4 961,50	XS0418729934
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	336 081,00	5 034,70	339 404,64	3 323,64	XS0184373925
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	365 223,00	(4 754,68)	375 051,81	9 828,81	XS0829360923
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	325 803,00	(3 080,31)	336 448,93	10 645,93	FR0011301480
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	158 069,63	(266,32)	159 057,65	988,02	XS0879082914
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	265 166,88	336,43	270 880,17	5 713,29	FR0012173144
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	337 287,18	(14 796,13)	337 824,07	536,89	DE000A1C9253
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	344 523,00	962,84	344 466,69	(56,31)	XS0975256685
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	322 754,25	(4 440,30)	328 521,52	5 767,27	XS0827692269
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	109 243,00	(5 026,45)	109 401,84	158,84	FR0010850719
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	283 074,00	1 001,02	290 066,97	6 992,97	XS1014759648
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	274 144,92	(2 515,63)	278 199,49	4 054,57	XS1074053130
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	788 473,70	(12 844,29)	790 869,72	2 396,02	IT0004619364
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	339 458,56	(20 689,00)	345 039,42	5 580,86	XS0443469316
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	719 799,75	(13 222,25)	719 960,93	161,18	XS0287409212
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	347 649,00	(2 357,17)	355 093,04	7 444,04	XS0842214818
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 333 271,97</b>	<b>(111 739,96)</b>	<b>13 501 841,65</b>	<b>168 569,68</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	726 275,00	(15 002,42)	726 343,73	68,73	IT0004804362
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>726 275,00</b>	<b>(15 002,42)</b>	<b>726 343,73</b>	<b>68,73</b>	



OM8168630

CLASE 8.ª

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168631

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admítidas cotización</b>						
ACCIONES DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	131 982,27	-	121 926,51	(10 055,76)	DE0007480204
ACCIONES WPP PLC	GBP	176 931,16	-	190 759,70	13 828,54	JE00B8KF9B49
ACCIONES HUA NAN FINANCIAL HO	TWD	258 083,65	-	250 088,11	(7 995,54)	TW0002880002
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	263 961,28	-	253 165,21	(10 796,07)	KR7000660001
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	196 471,45	-	181 041,24	(15 430,21)	GB00B61TVQ02
ACCIONES T. ROWE PRICE GROUP	USD	177 909,60	-	192 513,94	14 604,34	US74144T1088
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	184 450,37	-	175 105,71	(9 344,66)	ID1000129000
ACCIONES STRYKER CORP	USD	176 569,90	-	225 384,02	48 814,12	US8636671013
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	250 668,31	-	237 546,43	(13 121,88)	KR7086790003
ACCIONES THE SIAM CEMENT PUB	THB	83 873,36	-	99 877,33	16 003,97	TH0003010Z04
ACCIONES BPOST SA	EUR	173 395,96	-	162 090,00	(11 305,96)	BE0974268972
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	200 263,81	-	215 683,66	15 419,85	CH0126881561
ACCIONES BERENDSEN PLC	GBP	220 298,94	-	167 997,85	(52 301,09)	GB00B0F99717
ACCIONES GEORG FISHER AG	CHF	122 477,34	-	158 575,82	36 098,48	CH0001752309
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	202 713,70	-	200 534,65	(2 179,05)	AU000000WES1
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	158 021,17	-	159 746,28	1 725,11	GB00B0MJ6DW54
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	249 635,48	-	240 891,49	(8 743,99)	US12514G1085
ACCIONES SOUTH32 LIMITED	GBP	93 960,30	-	96 949,14	2 988,84	AU000000S320
ACCIONES ISS A/S	DKK	161 497,29	-	156 603,31	(4 893,98)	DK0060542181
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	189 421,73	-	162 676,02	(26 745,71)	IE0000669501
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	291 898,04	-	298 214,96	6 316,92	GB0009252882
ACCIONES CLOSE BROTHERS GR	GBP	157 783,26	-	176 917,38	19 134,12	GB0007668071
ACCIONES COLRUYT SA	EUR	186 002,12	-	176 879,82	(9 122,30)	BE0974256852
ACCIONES INTRUM JUSTITIA AB	SEK	162 460,43	-	182 172,71	19 712,28	SE0000936478
ACCIONES WOLSELEY PLC	GBP	136 917,64	-	169 735,82	32 818,18	JE00BFNWV485
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	148 754,58	-	152 914,52	4 159,94	GB0008220112
ACCIONES TECHNIP SA	EUR	144 491,42	-	231 503,34	87 011,92	FR0000131708
ACCIONES RTL GROUP S.A.	EUR	167 158,65	-	156 125,47	(11 033,18)	LU0061462528
ACCIONES KESKO OYJ	EUR	167 879,94	-	165 135,44	(2 744,50)	FI0009000202
ACCIONES QUINTILES TRANSNATIO	USD	148 552,57	-	187 522,53	38 969,96	US74876Y1010
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	148 555,92	-	168 939,92	20 384,00	US0376123065
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	148 308,52	-	187 149,09	38 840,57	US37045V1008
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	139 511,49	-	177 809,89	38 298,40	CH0102993182
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	110 704,93	-	140 674,58	29 969,65	US5218652049
ACCIONES LYONDELBASELL IND U	USD	150 278,01	-	171 233,84	20 955,83	NL0009434992

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES POSTNL NV	EUR	157 218,02	-	157 210,55	(7,47)	NL0009739416
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	232 792,84	-	257 752,73	24 959,89	CNE100000Q43
ACCIONES GENTEX CORP	USD	139 909,00	-	134 966,34	(4 942,66)	US3719011096
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	167 793,30	-	158 728,96	(9 064,34)	AT0000730007
ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	154 014,07	-	156 169,60	2 155,53	KR7001450006
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	150 533,05	-	188 872,19	38 339,14	US03076C1062
ACCIONES BASF SE	EUR	200 282,52	-	246 561,52	46 279,00	DE000BAS111
ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	82 975,77	-	86 554,14	3 578,37	US6907421019
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	208 230,61	-	185 667,86	(22 562,75)	US2566771059
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	162 190,52	-	162 867,70	677,18	FR0000051807
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	153 074,19	-	159 049,36	5 975,17	GB00B1WY2338
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	271 703,83	-	266 988,71	(4 715,12)	US4461501045
ACCIONES CHINA MINSHENG BANKI	HKD	219 006,24	-	246 783,50	27 777,26	CNE100000HF9
ACCIONES LUKOIL PJSC	USD	153 974,15	-	232 399,05	78 424,90	US69343P1057
ACCIONES SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	173 439,60	-	172 164,25	(1 275,35)	JP3419050004
ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	214 801,14	-	245 906,33	31 105,19	CNE1000001Q4
ACCIONES ABBVIE INC	USD	258 795,29	-	311 909,51	53 114,22	US00287Y1091
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	195 338,52	-	193 294,08	(2 044,44)	US8545021011
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE	USD	123 175,23	-	148 166,51	24 991,28	US98310W1080
ACCIONES GS HOLDINGS	KRW	192 754,24	-	217 098,06	24 343,82	KR7078930005
ACCIONES FOXCONN TECHNOLOGY	TWD	168 581,62	-	154 526,08	(14 055,54)	TW0002354008
ACCIONES PTT PCL	THB	204 314,77	-	243 450,98	39 136,21	TH0646010007
ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	87 637,47	-	86 748,36	(889,11)	JP3358800005
ACCIONES LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	128 032,30	-	152 080,55	24 048,25	TW0002301009
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	128 606,24	-	129 870,84	1 264,60	MYL534700009
ACCIONES GENTING MALAYSIA BHD	MYR	144 680,07	-	141 252,25	(3 427,82)	MYL471500008
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLD	USD	244 497,25	-	222 586,65	(21 910,60)	US30219G1085
ACCIONES BABCOCK INTL GROUP	GBP	170 990,47	-	161 167,97	(9 822,50)	GB0009697037
ACCIONES SINO LAND CO LTD	HKD	111 285,24	-	113 647,20	2 361,96	HK0083000502
ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	94 892,09	-	100 949,03	6 056,94	JE00B6T5S470
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	202 610,79	-	198 837,81	(3 772,98)	NL0011794037
ACCIONES S-OIL CORP	KRW	212 687,80	-	228 933,36	16 245,56	KR7010950004
ACCIONES DELUXE CORP	USD	143 562,75	-	157 582,84	14 020,09	US2480191012
ACCIONES ELIOR GROUP	EUR	141 200,86	-	150 085,20	8 884,34	FR0011950732
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	163 596,14	-	188 852,85	25 256,71	US8330341012
ACCIONES TFI INTERNATION INC	CAD	144 353,56	-	155 472,49	11 118,93	CA89366H1038



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168632

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168633

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	175 342,31	-	175 371,34	29,03	CA5394811015
ACCIONES GAMING & LEISURE PRO	USD	124 381,16	-	123 789,79	(591,37)	US36467J1088
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	188 538,26	-	191 113,29	2 575,03	US65339F1012
ACCIONES VANTIV INC	USD	145 750,63	-	171 379,16	25 628,53	US92210H1059
ACCIONES HKT TRUST AND HKT LT	HKD	164 703,47	-	155 793,00	(8 910,47)	HK0000093390
ACCIONES CAPITALAND MALL TRUS	SGD	127 689,99	-	113 481,16	(14 208,83)	SG1M51904654
ACCIONES RPC GROUP PLC	GBP	118 745,83	-	156 191,69	37 445,86	GB0007197378
ACCIONES CHEESECAKE FACTORY	USD	110 318,25	-	135 754,56	25 436,31	US1630721017
ACCIONES TWO HARBORS INVEST	USD	106 907,78	-	115 307,91	8 400,13	US90187B1017
ACCIONES HANWHA CORPORATION	KRW	158 942,73	-	149 443,02	(9 499,71)	KR7000800005
ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	168 204,55	-	170 306,25	2 101,70	DK0060634707
ACCIONES DEAN FOODS CO	USD	166 417,09	-	166 662,55	245,46	US2423702032
ACCIONES WPG HOLDINGS LTD	TWD	230 140,24	-	228 794,64	(1 345,60)	TW0003702007
ACCIONES EDGEWELL PERS CARE	USD	182 246,83	-	166 517,11	(15 729,72)	US28035Q1022
ACCIONES CRANE CO	USD	129 748,29	-	151 918,17	22 169,88	US2243991054
ACCIONES HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	122 646,71	-	136 456,06	13 809,35	KR7161390000
ACCIONES SABRE CORP	USD	141 635,16	-	137 628,18	(4 006,98)	US78573M1045
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	123 523,30	-	133 585,58	10 062,28	US7234841010
ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	67 257,29	-	95 477,51	28 220,22	US8581191009
ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	TWD	158 640,68	-	180 733,08	22 092,40	TW0002823002
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	177 580,30	-	195 769,96	18 189,66	IE00BY7QL619
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	145 216,40	-	131 789,67	(13 426,73)	HK0016000132
ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	131 798,14	-	143 551,17	11 753,03	US2333311072
ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	159 325,55	-	167 520,16	8 194,61	CA4495861060
ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	223 222,70	-	300 543,22	77 320,52	CA0636711016
ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	172 325,83	-	181 773,55	9 447,72	GB00BYQ0JC66
ACCIONES DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	88 891,32	-	121 680,61	32 789,29	AU000000DXS1
ACCIONES FNF GROUP	USD	173 725,74	-	185 295,06	11 569,32	US31620R3030
ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	160 113,17	-	167 462,87	7 349,70	CA1366812024
ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	136 261,40	-	158 381,67	22 120,27	CA7481932084
ACCIONES PAREXEL INT CORP	USD	156 566,55	-	185 665,25	29 098,70	US6994621075
ACCIONES CAN IMPERIAL BK OF C	CAD	220 034,36	-	278 975,81	58 941,45	CA1360691010
ACCIONES STOCKLAND	AUD	105 267,42	-	121 697,05	16 429,63	AU000000SGP0
ACCIONES MAGNA INTERNACIONAL	CAD	110 915,04	-	144 327,34	33 412,30	CA5592224011
ACCIONES TATNEFT	USD	178 858,71	-	239 601,05	60 742,34	US8766292051
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	138 679,68	-	141 440,60	2 760,92	DE00006062144

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	148 174,04	-	210 965,90	62 791,86	US87165B1035
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	143 309,77	-	148 603,73	5 293,96	IE00BYTBXV33
ACCIONES MERCK & CO	USD	307 748,67	-	377 562,63	69 813,96	US58933Y1055
ACCIONES NATIO BANK OF CANADA	CAD	176 427,13	-	258 417,74	81 990,61	CA6330671034
ACCIONES STARWOOD PROPERTY TR	USD	112 606,54	-	116 426,81	3 820,27	US85571B1052
ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	130 076,83	-	147 717,96	17 641,13	GB0031215220
ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	122 686,36	-	159 249,53	36 563,17	US1423391002
ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	234 171,68	-	322 560,48	88 388,80	CA0641491075
ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INT	USD	121 777,68	-	159 904,08	38 126,40	US8110651010
ACCIONES MIRVAC GROUP	AUD	100 308,86	-	119 900,08	19 591,22	AU000000MGR9
ACCIONES INGREDION INC	USD	138 801,61	-	174 492,62	35 691,01	US4571871023
ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	223 075,21	-	262 500,00	39 424,79	SG1M31001969
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	150 679,53	-	143 943,43	(6 736,10)	IM00B7S9G985
ACCIONES ASCENDAS REAL ESTATE	SGD	121 776,26	-	113 559,61	(8 216,65)	SG1M77906915
ACCIONES CHUBB LTD	USD	211 434,52	-	251 178,71	39 744,19	CH0044328745
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	125 071,20	-	139 369,41	14 298,21	HK0002007356
ACCIONES LINK REIT	HKD	108 791,61	-	129 393,50	20 601,89	HK0823032773
ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	115 357,53	-	119 977,03	4 619,50	AU000000VXCX7
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	104 879,05	-	121 501,22	16 622,17	AU000000GMG2
ACCIONES MFA FINANCIAL INC	USD	97 979,96	-	116 509,81	18 529,85	US55272X1028
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	248 700,09	-	369 369,89	120 669,80	US91324P1021
ACCIONES FLEXTRONICS INTL LTD	USD	113 197,90	-	159 818,44	46 620,54	SG9999000020
ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	164 106,09	-	158 901,59	(5 204,50)	US56418H1005
ACCIONES PG&E CORP	USD	140 849,65	-	160 012,26	19 162,61	US693331C1080
ACCIONES BMW	EUR	148 966,83	-	165 430,00	16 463,17	DE0005190003
ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	257 821,62	-	248 489,78	(9 331,84)	US5950171042
ACCIONES COACH INC	USD	197 296,85	-	175 033,42	(22 263,43)	US1897541041
ACCIONES TARGET CORP	USD	194 392,77	-	205 773,11	11 380,34	US87612E1064
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	85 823,90	-	86 482,50	658,60	DE0006070006
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	201 867,26	-	190 871,01	(10 996,25)	US14149Y1082
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	124 376,66	-	139 906,01	15 529,35	US0536111091
ACCIONES JM SMUCKER CO	USD	184 999,83	-	176 630,29	(8 369,54)	US8326964058
ACCIONES AMGEN INC	USD	310 842,52	-	314 379,30	3 536,78	US0311621009
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	196 494,56	-	190 135,00	(6 359,56)	US74251V1026
ACCIONES VINCI SA	EUR	121 414,67	-	130 823,40	9 408,73	FR0000125486
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	56 395,49	-	89 264,04	32 868,55	AU000000BSLO



OM8168634

CLASE 8.<sup>a</sup>

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	208 776,87	-	222 988,93	14 212,06	US0758871091
ACCIONES LG UPLUS CORP	KRW	151 283,86	-	147 686,59	(3 597,27)	KR7032640005
ACCIONES ATOS	EUR	185 968,92	-	257 843,00	71 874,08	FR0000051732
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	259 154,47	-	264 411,16	5 256,69	DK0010268606
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	113 457,45	-	141 223,35	27 765,90	US2371941053
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	210 873,36	-	200 793,08	(10 080,28)	US2855121099
ACCIONES TEIJIN LIMITED	JPY	119 014,14	-	144 181,61	25 167,47	JP3544000007
ACCIONES HUMANA INC	USD	179 674,59	-	215 666,69	35 992,10	US4448591028
ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	139 699,67	-	164 799,10	25 099,43	US30161N1019
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	163 211,86	-	182 167,07	18 955,21	US9024941034
ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	139 783,09	-	160 984,99	21 201,90	US3448491049
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	149 926,65	-	148 499,43	(1 427,22)	US69351T1060
ACCIONES FEDEX CORP	USD	161 334,75	-	200 182,70	38 847,95	US31428X1063
ACCIONES BEST BUY CO	USD	109 626,38	-	157 943,90	48 317,52	US0865161014
ACCIONES XEROX CORPORATION	USD	161 608,77	-	154 575,77	(7 033,00)	US9841211033
ACCIONES UNUM GROUP	USD	113 811,19	-	191 922,32	78 111,13	US91529Y1064
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	111 613,51	-	113 160,04	1 546,53	FR0000125007
ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	148 686,81	-	173 537,02	24 850,21	US6819191064
ACCIONES DAIWA HOUSE IND	JPY	195 548,15	-	191 920,80	(3 627,35)	JP3505000004
ACCIONES JOHNSON	USD	497 324,88	-	578 130,79	80 805,91	US4781601046
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	114 625,43	-	143 158,23	28 532,80	GB0007188757
ACCIONES PEPSICO INC	USD	343 177,48	-	351 783,56	8 606,08	US7134481081
ACCIONES SANOFI	EUR	297 151,52	-	299 910,00	2 758,48	FR0000120578
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	228 436,34	-	228 567,04	130,70	DE0007100000
ACCIONES SIEMENS	EUR	215 239,74	-	281 604,80	66 365,06	DE0007236101
ACCIONES INTEL CORP.	USD	354 042,10	-	446 341,65	92 299,55	US4581401001
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	210 052,75	-	201 734,97	(8 317,78)	JP3496400007
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	272 270,18	-	270 982,00	(1 288,18)	DE0008404005
ACCIONES DIAGEO	GBP	237 109,39	-	241 199,30	4 089,91	GB0002374006
ACCIONES ASAH KASEI CORP	JPY	154 304,76	-	148 916,66	(5 388,10)	JP3111200006
ACCIONES PFIZER	USD	430 696,17	-	422 579,62	(8 116,55)	US7170811035
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	363 847,62	-	427 044,22	63 196,60	US17275R1023
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	79 411,66	-	104 656,56	25 244,90	FI0009005987
ACCIONES ENEL SPA	EUR	161 077,22	-	167 151,46	6 074,24	IT0003128367
ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	228 513,59	-	262 534,60	34 021,01	US4385161066
ACCIONES ABB LTD	CHF	189 117,01	-	209 134,20	20 017,19	CH0012221716



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168635

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	391 152,18	-	377 874,73	(13 277,45)	CH0012032048
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	138 903,42	-	168 102,29	29 198,87	GB00B082RF11
ACCIONES IBM CORP	USD	319 396,87	-	416 237,28	96 840,41	US4592001014
ACCIONES NTT DOCOMO	JPY	174 921,13	-	183 684,98	8 763,85	JP3165650007
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	161 652,67	-	261 410,39	99 757,72	US5128071082
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	164 901,15	-	195 718,51	30 817,36	DE0005552004
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	307 767,30	-	343 601,52	35 834,22	US7475251036
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	191 420,66	-	185 743,51	(5 677,15)	US3453708600
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	240 664,43	-	285 153,92	44 489,49	US0382221051
ACCIONES BHP BILLITON PLC	GBP	111 214,48	-	123 647,35	12 432,87	GB0000566504
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	224 659,41	-	248 998,32	24 338,91	US1773761002
ACCIONES SODEXO	EUR	153 031,37	-	156 811,20	3 779,83	FR0000121220
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	368 944,84	-	440 583,32	71 638,48	KR70005930003
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	112 571,11	-	151 011,83	38 440,72	US0893021032
ACCIONES FIRST FINANCIAL HOLD	TWD	213 187,05	-	250 480,56	37 293,51	TW0002892007
ACCIONES NAMCO BANDAI HOLDING	JPY	166 760,27	-	185 811,08	19 050,81	JP3778630008
ACCIONES STAPLES INC	USD	172 446,45	-	155 389,88	(17 056,57)	US8550301027
ACCIONES ENKA INSAAT SANAYI	TRY	88 898,31	-	92 139,83	3 241,52	TREENKA00011
ACCIONES ASUSTEK COMPUTER	TWD	234 560,77	-	241 277,02	6 716,25	TW0002357001
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	279 538,37	-	357 157,54	77 619,17	TW0002330008
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY	HKD	98 668,34	-	90 137,78	(8 530,56)	CNE1000002R0
ACCIONES KT&G CORPORATION	KRW	211 973,32	-	179 470,94	(32 502,38)	KR7033780008
ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	225 501,19	-	231 133,17	5 631,98	HK0941009539
ACCIONES LG DISPLAY CO LTD	KRW	244 968,89	-	243 581,17	(1 387,72)	KR7034220004
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	317 336,06	-	343 032,14	25 696,08	CNE1000002H1
ACCIONES NASDAQ INC	USD	161 917,09	-	179 539,62	17 622,53	US6311031081
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	183 231,57	-	204 076,50	20 844,93	DE0006048432
ACCIONES SEVERSTAL PAO	USD	48 816,05	-	87 934,60	39 118,55	US8181503025
ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC INC	USD	133 147,36	-	196 418,54	62 271,18	US74834L1008
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	215 327,11	-	223 218,37	7 891,26	JP3735400008
ACCIONES EVEREST RE GROUP	USD	150 312,25	-	185 133,08	34 820,83	BMG3223R1088
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	149 071,45	-	151 119,05	2 047,60	US7445731067
ACCIONES WESTERN UNION COMP	USD	162 343,44	-	184 661,29	22 317,85	US9598021098
ACCIONES TIME WARNER INC	USD	163 166,16	-	251 877,23	88 711,07	US8873173038
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	199 214,18	-	202 289,71	3 075,53	TW0002317005
ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	153 328,19	-	251 058,94	97 730,75	US3156161024



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168636

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	138 444,59	-	211 747,24	73 302,65	US2547091080
ACCIONES NETAPP INC	USD	225 155,48	-	241 995,11	16 839,63	US64110D1046
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	264 534,40	-	258 134,73	(6 399,67)	KR7105560007
ACCIONES YAMADA DENKI	JPY	157 703,04	-	166 152,72	8 449,68	JP3939000000
ACCIONES SK INNOVATION CO LTD	KRW	201 175,28	-	214 450,55	13 275,27	KR7096770003
ACCIONES BANK OF COMMUNGT	HKD	233 368,66	-	245 532,23	12 163,57	CNE100000205
ACCIONES FORMOSA PETROCHEMIC	TWD	158 903,71	-	226 973,68	68 069,97	TW0006505001
ACCIONES BROADRIDGE FINAN SOL	USD	160 497,93	-	167 199,52	6 701,59	US11133T1034
ACCIONES AT&T INC	USD	405 422,83	-	492 167,51	86 744,68	US00206R1023
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	287 411,98	-	299 020,75	11 608,77	CNE1000003G1
ACCIONES CA INC	USD	211 307,08	-	239 754,78	28 447,70	US12673P1057
ACCIONES DAITO TRUST CONSTR	JPY	106 829,23	-	128 394,06	21 564,83	JP3486800000
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	130 385,06	-	167 414,57	37 029,51	NO0003054108
ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	166 473,04	-	179 254,08	12 781,04	CH0012410517
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	248 775,35	-	273 173,42	24 398,07	DK0010274414
ACCIONES CLARIANT AG	CHF	135 843,87	-	151 430,51	15 586,64	CH0012142631
ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	172 353,89	-	185 804,61	13 450,72	SE0000103814
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	178 835,56	-	202 166,85	23 331,29	DE0006599905
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	258 876,49	-	224 075,05	(34 801,44)	GB0004544929
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	208 207,36	-	254 438,56	46 231,20	US4824801009
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	227 180,81	-	253 986,60	26 805,79	AT0000652011
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	154 342,37	-	223 124,50	68 782,13	FI0009013296
ACCIONES SHIMAMURA CO LTD	JPY	162 415,02	-	165 755,09	3 340,07	JP3358200008
ACCIONES IPSEN SA	EUR	144 259,14	-	188 306,70	44 047,56	FR0010259150
ACCIONES OMV AG	EUR	202 736,41	-	233 174,88	30 438,47	AT0000743059
ACCIONES POLSKI KONCERN	PLN	178 415,55	-	238 280,71	59 865,16	PLPKN0000018
ACCIONES KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	88 784,09	-	89 737,89	953,80	PLKGHM000017
ACCIONES OTP BANK NYRT.	HUF	194 587,88	-	263 206,16	68 618,28	HU0000061726
ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	166 189,76	-	168 011,59	1 821,83	GB0008754136
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	164 309,56	-	181 853,20	17 543,64	DE0008402215
ACCIONES OAO GAZPROM	USD	225 850,97	-	252 932,03	27 081,06	US3682872078
ACCIONES AKBANK TAS	TRY	287 977,15	-	254 230,50	(33 746,65)	TRAAKBK91N6
ACCIONES CELANESE CORPORATION	USD	105 643,35	-	145 953,42	40 310,07	US1508701034
ACCIONES CAMPBELL SOUP COMPAN	USD	167 530,06	-	176 351,67	8 821,61	US1344291091



OM8168637

CLASE 8.<sup>a</sup>

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MOL HUNGARIAN OIL&GA	HUF	163 612,85	-	240 190,12	76 577,27	HU0000068952
ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	128 975,18	-	174 897,29	45 922,11	US8851601018
ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	188 188,00	-	183 409,44	(4 778,56)	SE0001662230
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	84 342,39	-	142 198,20	57 855,81	FR0010313833
ACCIONES SKANSKA AB	SEK	78 059,02	-	93 130,39	15 071,37	SE0000113250
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	155 971,53	-	167 143,52	11 171,99	NL0000395903
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>45 072 862,87</b>	<b>-</b>	<b>49 993 063,38</b>	<b>4 920 200,51</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>78 250 775,50 (434 997,12)</b>	<b>83 624 202,72</b>	<b>5 373 427,22</b>		



**CLASE 8.ª**



OM8168638

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUROS TOX50 10 2017-03-17	EUR	843 440,00	852 020,00	17/03/2017
FUTURO MINI S&P 500 50 2017-03-17	USD	966 106,23	956 549,43	17/03/2017
FUTURO CR:EUR/USD/EUR 125000 2017-03-13	EUR	5 250 000,00	5 276 948,67	13/03/2017
FUTURO EU.ALEMAN 01/22 1 2017-03-08	EUR	13 636 500,00	13 763 890,00	8/03/2017
FUTURO EU.ITALIA 03/26 1 2017-03-08	EUR	133 230,00	135 310,00	8/03/2017
FUTURO EU.ALEMAN 01/19 1 2017-03-08	EUR	4 041 135,00	4 042 440,00	8/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>24 870 411,23</b>	<b>25 027 158,10</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EU.ITALIA 05/19 1 2017-03-08	EUR	3 691 056,74	3 726 690,00	8/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 691 056,74</b>	<b>3 726 690,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>28 561 467,97</b>	<b>28 753 848,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168639

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	399 049,08	(4 157,08)	404 427,42	5 378,34	ES0000101495
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	251 450,00	5 299,15	257 434,27	5 984,27	ES0001352519
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	698 552,64	11 927,91	709 211,81	10 659,17	ES0001352527
BONO Tesoro Español 2,75 2019-04-30	EUR	1 143 583,89	(2 764,89)	1 167 236,87	23 652,98	ES00000124V5
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	557 078,50	4 259,60	562 989,57	5 911,07	ES0001352543
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	278 218,66	4,07	278 388,75	170,09	ES0000106494
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 327 932,77</b>	<b>14 568,76</b>	<b>3 379 688,69</b>	<b>51 755,92</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 4,38 2020-03-30	EUR	344 897,00	6 627,90	346 361,64	1 464,64	ES0211845203
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	317 820,00	4 092,94	319 752,07	1 932,07	ES0340609199
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 319 309,00	(7 409,79)	1 332 390,53	13 081,53	ES0313860613
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	311 670,00	3 000,65	309 510,61	(2 159,39)	ES0314970239
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,47 2016-11-30	EUR	1 891 112,24	661,48	1 892 058,82	946,58	ES0513862BR5
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 184 808,24</b>	<b>6 973,18</b>	<b>4 200 073,67</b>	<b>15 265,43</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 4,88 2017-12-17	EUR	549 650,00	(6 595,95)	552 328,33	2 678,33	ES0378641114
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	705 349,00	(2 908,99)	717 371,45	12 022,45	ES0378641189
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	500 120,00	2 593,98	513 975,57	13 855,57	ES0378641197
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 755 119,00</b>	<b>(6 910,96)</b>	<b>1 783 675,35</b>	<b>28 556,35</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	1 230 420,00	7 146,55	1 233 201,65	2 781,65	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	1 156 535,00	(33 975,87)	1 173 523,27	16 988,27	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	533 625,00	(4 146,32)	541 895,09	8 270,09	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	948 635,00	(11 014,91)	949 372,25	737,25	ES0317043000
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	212 590,00	(7 050,36)	214 667,85	2 077,85	ES0413790017
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	582 198,00	6 650,34	586 776,11	4 578,11	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>4 664 003,00</b>	<b>(42 390,57)</b>	<b>4 699 436,22</b>	<b>35 433,22</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	261 695,05	-	232 892,07	(28 802,98)	ES0116870314
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	368 408,38	-	319 280,83	(49 127,55)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	233 544,73	-	221 312,00	(12 232,73)	ES0130960018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	101 251,51	-	95 664,80	(5 586,71)	ES0115056139
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>964 899,67</b>	-	<b>869 149,70</b>	<b>(95 749,97)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168640

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	264 083,82	-	217 215,06	(46 868,76)	ES0111099018
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	2 620 789,15	-	2 346 944,67	(273 844,48)	ES0175083023
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	447 772,41	-	323 973,77	(123 798,64)	ES0173827025
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	3 197 108,36	-	3 205 777,88	8 669,52	ES0174402026
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>6 529 753,74</b>	-	<b>6 093 911,38</b>	<b>(435 842,36)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2016-01-08	EUR	1 000 000,00	-	1 000 008,97	8,97	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,05 2016-01-04	EUR	2 000 000,00	8,22	2 000 010,23	10,23	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-04	EUR	4 000 000,00	39,45	4 000 049,23	49,23	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-08	EUR	1 500 000,00	-	1 500 034,42	34,42	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,12 2016-01-08	EUR	8 000 000,00	-	8 000 183,60	183,60	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>16 500 000,00</b>	<b>47,67</b>	<b>16 500 286,45</b>	<b>286,45</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>37 926 516,42</b>	<b>(27 711,92)</b>	<b>37 526 221,46</b>	<b>(400 294,96)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168641

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	2 833 024,20	33 999,52	2 832 284,79	(739,41)	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	2 402 844,15	12 112,10	2 417 962,75	15 118,60	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	2 309 439,88	(28 256,04)	2 354 643,21	45 203,33	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,38 2020-04-15	EUR	1 189 896,00	10 097,43	1 198 142,79	8 246,79	FI4000010848
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 3,90 2020-07-15	EUR	1 199 118,80	1 746,58	1 208 765,52	9 646,72	AT0000386115
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,00 2020-07-04	EUR	1 912 818,00	3 077,96	1 924 359,38	11 541,38	DE0001135408
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,25 2020-09-04	EUR	2 267 562,00	(4 746,97)	2 281 701,33	14 139,33	DE0001135416
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-12-01	EUR	1 500 012,00	(3 994,82)	1 500 700,46	688,46	IT0004957574
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-06-01	EUR	1 785 831,60	(32 196,92)	1 794 105,14	8 273,54	IT0004907843
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,05 2019-12-01	EUR	2 125 512,60	1 345,79	2 128 133,33	2 620,73	IT0005069395
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>19 526 059,23</b>	<b>(6 815,37)</b>	<b>19 640 798,70</b>	<b>114 739,47</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	278 650,00	4 237,92	285 323,58	6 673,58	XS0500187843
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,53 2018-09-11	EUR	283 914,80	83,88	283 829,50	(85,30)	XS1289966134
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	283 074,00	5 093,34	286 441,14	3 367,14	XS1014759648
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	598 980,00	6 923,49	607 102,53	8 122,53	XS1046276504
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	274 144,92	(721,59)	274 646,31	501,39	XS1074053130
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	788 473,70	1 123,07	794 136,48	5 662,78	IT0004619364
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	339 458,56	(3 585,29)	340 005,42	546,86	XS0443469316
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	265 166,88	599,62	265 651,74	484,86	FR0012173144
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	307 578,12	(6 799,61)	308 041,17	463,05	XS0602211202
BONO LLOYDS BANK PLC 0,63 2020-04-20	EUR	259 292,88	1 677,14	262 300,29	3 007,41	XS1219428957
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	109 243,00	(2 166,41)	109 707,52	464,52	FR0010850719
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	272 814,96	3 530,85	271 712,62	(1 102,34)	XS0878010718
BONO BPCE 0,75 2020-01-22	EUR	296 559,00	2 514,24	300 458,14	3 899,14	FR0012454437
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	281 286,72	771,66	284 155,79	2 869,07	XS0963375232
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	323 924,65	5 780,33	325 533,83	1 609,18	XS0494953820
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	334 546,24	10 386,58	333 314,53	(1 231,71)	XS0732522965
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	289 938,58	1 900,86	289 446,34	(492,24)	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	303 134,12	1 661,86	303 896,97	762,85	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	308 315,28	3 579,45	308 570,09	254,81	XS0954248729
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 3,16 2019-08-06	EUR	325 803,00	415,03	315 532,90	(10 270,10)	FR0011301480
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	341 438,00	7 827,94	335 330,64	(6 107,36)	XS0733696495
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	328 276,80	8 431,03	326 820,04	(1 456,76)	XS0361244667
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	244 620,00	(12 768,40)	234 235,12	(10 384,88)	XS0470632646



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168642

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	269 041,00	(2 948,79)	272 272,18	3 231,18	FR0010850701
OBLIGACION RABOBANK NEDERLAND 4,13 2020-01-14	EUR	308 137,06	5 304,39	308 614,93	477,87	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	314 960,10	4 820,16	314 919,45	(40,65)	XS0498175503
OBLIGACION ORANGE SA 3,88 2020-04-09	EUR	229 227,58	3 255,22	230 738,06	1 510,48	XS0500397905
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	300 550,00	3 441,34	300 221,33	(328,67)	XS0531922465
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	194 089,50	(7 013,66)	195 829,30	1 739,80	DE000A0T5X07
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	296 822,95	(8 064,31)	297 316,70	493,75	XS0594515966
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	719 799,75	15 053,39	718 842,76	(956,99)	XS0287409212
BONO BNP PARIBAS SA 3,00 2017-02-24	EUR	284 587,38	(3 233,01)	287 840,24	3 252,86	XS0749822556
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	323 608,74	6 930,37	323 755,96	147,22	XS0418729934
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	365 223,00	9 159,52	368 426,97	3 203,97	XS0829360923
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	347 649,00	7 849,15	348 907,60	1 258,60	XS0842214818
OBLIGACION SNAM SPA 3,50 2020-02-13	EUR	294 853,60	5 387,83	300 445,95	5 592,35	XS0853682069
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	158 069,63	3 571,08	158 470,30	400,67	XS0879082914
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	337 287,18	(6 332,92)	341 064,34	3 777,16	DE000A1C92S3
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	322 754,25	6 195,94	323 255,83	501,58	XS0827692269
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	548 252,00	(6 949,36)	552 561,76	4 309,76	XS0585904443
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 053 546,93</b>	<b>76 923,33</b>	<b>13 089 676,35</b>	<b>36 129,42</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	297 358,55	(6 484,48)	297 497,83	139,28	XS0582801865
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	312 735,00	387,26	313 115,05	380,05	IT0004804362
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>610 093,55</b>	<b>(6 097,22)</b>	<b>610 612,88</b>	<b>519,33</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168643

# INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	678 003,68	-	629 792,07	(48 211,61)	GB0008706128
ACCIONES DR HORTON INC	USD	75 732,36	-	80 753,60	5 021,24	US23331A1097
ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	201 510,38	-	209 396,99	7 886,61	GB00BY9D0Y18
ACCIONES INTERMEDIATE CAP. G.	GBP	96 432,91	-	105 497,53	9 064,62	GB00BY5B507
ACCIONES ALPHABET INC	USD	286 230,53	-	464 862,93	178 632,40	US02079K1079
ACCIONES PADDY POWER PLC	EUR	133 511,37	-	155 475,30	21 963,93	IE00BWT6H894
ACCIONES MICRO FOCUS INTERNAT	GBP	232 436,54	-	294 929,02	62 492,48	GB00BQY7BX88
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	667 995,58	-	614 642,64	(53 352,94)	FR0000131104
ACCIONES ISS A/S	DKK	151 374,69	-	161 858,78	10 484,09	DK0060542181
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	359 619,51	-	421 034,22	61 414,71	US1266501006
ACCIONES MICROSOFT	USD	214 353,41	-	284 401,44	70 048,03	US5949181045
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	382 830,98	-	385 650,90	2 819,92	DE0008404005
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	237 348,92	-	303 458,69	66 109,77	US4370761029
ACCIONES INTEL CORP.	USD	103 001,48	-	113 066,83	10 065,35	US4581401001
ACCIONES DANONE	EUR	546 847,58	-	533 926,44	(12 921,14)	FR0000120644
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	130 510,22	-	131 109,88	599,66	GB00B2PDGW16
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	152 966,72	-	158 156,48	5 189,76	NL0010672325
ACCIONES NCC AB	CHF	169 111,25	-	172 661,73	3 550,48	SE0000117970
ACCIONES GEORG FISHER AG	SEK	149 491,94	-	157 514,50	8 022,56	CH0001752309
ACCIONES INTRUM JUSTITIA AB	SEK	97 878,98	-	106 575,95	8 696,97	SE0000936478
ACCIONES DEUTSCHE EUROSOP AG	EUR	117 128,02	-	108 958,78	(8 169,24)	DE0007480204
ACCIONES DNB ASA	NOK	412 669,64	-	374 569,06	(38 100,58)	NO0010031479
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	313 155,30	-	321 111,46	7 956,16	GB0002335270
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	455 443,08	-	470 140,44	14 697,36	IT0003828271
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	358 715,20	-	367 678,10	8 962,90	US17275R1023
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	155 859,60	-	160 471,20	4 611,60	GB0008220112
ACCIONES REXAM PLC	GBP	160 363,12	-	163 907,62	3 544,50	GB00BMHTPY25
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	303 530,20	-	334 551,86	31 021,66	GB0000904986
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	332 080,72	-	340 883,53	8 802,81	GB0000811801
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	136 796,90	-	160 465,00	23 668,10	FI0009000459
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	141 827,29	-	169 677,77	27 850,48	US15135B1017
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	114 835,93	-	110 712,42	(4 123,51)	GB00B5ZLN1N88
ACCIONES AMGEN INC	USD	258 319,57	-	277 528,08	19 208,51	US0311621009
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	140 667,07	-	143 327,79	2 660,72	DE0005810055
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	154 074,60	-	134 961,54	(19 113,06)	FI00090005961



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168644

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SODEXO	EUR	164 891,48	-	160 899,90	(3 991,58)	FR0000121220
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	155 122,92	-	151 855,20	(3 267,72)	FR0000130213
ACCIONES ADECCO SA	CHF	196 080,64	-	179 599,88	(16 520,76)	CH0012138605
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	548 288,93	-	515 905,83	(32 383,10)	FR0000130809
ACCIONES US BANCORP	USD	354 203,03	-	383 699,83	29 496,80	US9029733048
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	158 084,12	-	151 089,87	(6 994,25)	FI0009005987
ACCIONES SECURITAS AB	SEK	80 263,64	-	99 650,63	19 386,99	SE0000163594
ACCIONES 3M CO	USD	197 755,08	-	249 494,03	51 738,95	US88579Y1010
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	232 115,44	-	255 630,77	23 515,33	US91324P1021
ACCIONES COMCAST CORP	USD	322 899,49	-	398 534,28	75 634,79	US20030N1019
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	268 803,04	-	289 441,40	20 638,36	US02209S1033
ACCIONES SLM CORPORATION	USD	167 196,96	-	125 475,17	(41 721,79)	US78442P1066
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	650 966,96	-	627 143,85	(23 823,11)	NL0000303600
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	300 815,95	-	335 499,29	34 683,34	US0605051046
ACCIONES INGENICO	EUR	276 408,32	-	296 492,50	20 084,18	FR0000125346
ACCIONES LOWE S COMPANIES INC	USD	242 678,59	-	386 644,07	143 965,48	US5486611073
ACCIONES MUNICH RE	EUR	247 028,38	-	266 305,65	19 277,27	DE0008430026
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	320 494,90	-	300 998,40	(19 496,50)	NL0000009132
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	280 985,96	-	291 861,04	10 875,08	US38141G1040
ACCIONES SANOFI	EUR	723 826,95	-	680 676,00	(43 150,95)	FR0000120578
ACCIONES APPLE INC	USD	301 857,78	-	290 298,86	(11 558,92)	US0378331005
ACCIONES SIEMENS	EUR	304 730,59	-	300 109,32	(4 621,27)	DE0007236101
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	369 513,06	-	474 058,42	104 545,36	US46625H1005
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	468 547,59	-	460 777,52	(7 770,07)	DE0005557508
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	346 345,79	-	318 809,41	(27 536,38)	AN8068571086
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	530 485,52	-	534 159,09	3 673,57	DE0005785604
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	221 196,85	-	213 973,02	(7 223,83)	DE0005552004
ACCIONES DOW CHEMICAL CO	USD	152 654,86	-	150 750,66	(1 904,20)	US2605431038
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	629 244,05	-	678 126,78	48 882,73	DE0007100000
ACCIONES RENAULT	EUR	201 466,08	-	201 099,73	(366,35)	FR0000131906
ACCIONES NEXT PLC	GBP	169 204,49	-	157 958,24	(11 246,25)	GB0032089863
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	468 690,50	-	476 407,30	7 716,80	NL0000009355
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	411 357,39	-	412 124,64	767,25	NL0000009165
ACCIONES OMV AG	EUR	473 516,40	-	471 411,33	(2 105,07)	AT0000743059
ACCIONES TELENOR ASA	NOK	411 474,00	-	338 838,83	(72 635,17)	NO0010063308
ACCIONES SCOR SE	EUR	202 310,10	-	210 614,53	8 304,43	FR0010411983



OM8168645

CLASE 8.<sup>a</sup>

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	143 933,33	-	128 411,52	(15 521,81)	US6951561090
ACCIONES GECINA SA	EUR	113 723,04	-	109 858,00	(3 865,04)	FR0010040865
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	159 271,03	-	149 564,40	(9 706,63)	FR0010221234
ACCIONES MOLSON COORS BREW	USD	164 555,51	-	208 586,15	44 030,64	US60871R2094
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	287 618,73	-	277 182,23	(10 436,50)	NO0010208051
ACCIONES ORKLA ASA	NOK	457 814,33	-	453 459,63	(4 354,70)	NO0003733800
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	290 917,23	-	284 991,00	(5 926,23)	FI0009005318
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	219 476,73	-	220 026,97	550,24	CH0014852781
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	254 209,91	-	272 503,36	18 293,45	CH0126881561
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	433 383,52	-	452 363,48	18 979,96	BE0003565737
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	140 248,63	-	142 879,29	2 630,66	US67066G1040
ACCIONES FEDEX CORP	USD	216 337,53	-	207 784,51	(8 553,02)	US31428X1063
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	151 272,10	-	150 181,14	(1 090,96)	US2774321002
ACCIONES LABORATORY CORP	USD	187 181,30	-	192 589,57	5 408,27	US50540R4092
ACCIONES HUMANA INC	USD	128 461,04	-	112 637,57	(15 823,47)	US4448591028
ACCIONES ATOS	EUR	274 715,18	-	294 000,20	19 285,02	FR0000051732
ACCIONES VINCI SA	EUR	245 514,55	-	244 898,74	(615,81)	FR0000125486
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	423 023,02	-	402 516,98	(20 506,04)	DK0010274414
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	197 873,83	-	161 796,47	(36 077,36)	US9581021055
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	161 948,78	-	143 198,94	(18 749,84)	AT0000937503
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	114 246,87	-	122 013,37	7 766,50	US3755581036
ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR	GBP	434 599,08	-	436 653,34	2 054,26	GB0004544929
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	506 564,56	-	447 530,43	(59 034,13)	GB00B03MLX29
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	518 681,53	-	490 395,75	(28 285,78)	DE0006599905
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	64 082,18	-	66 195,97	2 113,79	US8816091016
ACCIONES CAPITA PLC	GBP	194 253,93	-	178 177,95	(16 075,98)	GB00B23K0M20
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	203 854,38	-	262 899,45	59 045,07	FI0009013296
ACCIONES PRICELINE GROUP INC	USD	147 407,75	-	146 802,46	(605,29)	US7415034039
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	159 058,95	-	163 849,37	4 790,42	SE0000114837
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	175 506,79	-	152 539,30	(22 967,49)	AT00000730007
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	147 627,93	-	181 925,59	34 297,66	US00507V1098
ACCIONES BROCADE COMMUNICATIO	USD	164 408,40	-	139 188,28	(25 220,12)	US1116213067
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	341 198,65	-	366 292,37	25 093,72	US1729674242
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	165 217,62	-	170 518,92	5 301,30	NL00000379121
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	176 105,42	-	267 145,23	91 039,81	US30303M1027
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	208 427,24	-	341 515,84	133 088,60	US26138E1091



0M8168646

CLASE 8.<sup>a</sup>

**INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	254 797,20	-	386 175,53	131 378,33	US57636Q1040
ACCIONES WPP PLC	GBP	211 390,53	-	211 571,92	181,39	JE00B8KF9B49
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	149 757,16	-	140 991,32	(8 765,84)	GB00B61TVQ02
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	153 887,91	-	151 987,53	(1 900,38)	GB00B7KR2P84
ACCIONES BPOST SA	EUR	171 041,00	-	156 480,93	(14 560,07)	BE0974268972
ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	170 786,23	-	147 092,88	(23 693,35)	GB0031274896
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	276 039,07	-	317 031,74	40 992,67	US5218652049
ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL	EUR	432 456,02	-	478 698,80	46 242,78	DE0007251803
ACCIONES UMICORE SA	EUR	302 890,59	-	286 005,01	(16 885,58)	BE0003884047
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	144 696,80	-	171 006,36	26 309,56	US7782961038
ACCIONES FONCIERE DES REGIONS	EUR	116 132,78	-	109 230,00	(6 902,78)	FR0000064578
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	224 695,10	-	330 913,92	106 218,82	US1255091092
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	238 994,91	-	236 132,48	(2 862,43)	US1924461023
ACCIONES AETNA INC	USD	303 232,12	-	329 060,87	25 828,75	US00817Y1082
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	425 951,65	-	485 861,73	59 910,08	CH0013841017
ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	321 154,90	-	329 232,15	8 077,25	FR0000120966
ACCIONES DOMTAR CORP	USD	84 943,62	-	75 526,94	(9 416,68)	US2575592033
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	348 066,71	-	448 848,66	100 781,95	US0268747849
ACCIONES SUNCOR ENERGY	USD	147 975,64	-	132 018,24	(15 957,40)	CA8672241079
ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	182 374,98	-	203 956,31	21 581,33	US9139031002
ACCIONES ATWOOD OCEANICS INC	USD	142 359,91	-	56 719,21	(85 640,70)	US0500951084
ACCIONES G4S PLC	GBP	103 997,78	-	96 428,39	(7 569,39)	GB00B01FLG62
ACCIONES PROSIEBEN SAT.1 MED	EUR	159 163,53	-	163 958,09	4 794,56	DE000PSM7770
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	208 343,13	-	235 410,00	27 066,87	US8447411088
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>33 822 010,97</b>	-	<b>35 183 498,62</b>	<b>1 361 487,65</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>67 011 710,68</b>	<b>64 010,74</b>	<b>68 524 586,55</b>	<b>1 512 875,87</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168647

INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUROSTOX50 10 2016-03-18	EUR	5 671 340,00	5 710 680,00	18/03/2016
FUTURO MSCI EMI 50 2016-03-18	USD	4 041 635,96	4 062 269,71	18/03/2016
FUTURO S&P 500 50 2016-03-18	USD	4 503 647,75	4 500 000,00	18/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 10 20 1 2016-03-08	EUR	4 574 500,00	4 573 450,00	8/03/2016
FUTURO EU.ITALIA 06 18 1 2016-03-08	EUR	2 039 560,00	2 036 520,00	8/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 02 25 1 2016-03-08	EUR	641 680,00	631 680,00	8/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 01 18 1 2016-03-08	EUR	6 475 625,00	6 467 580,00	8/03/2016
FUTURO TPX 10000 2016-03-10	JPY	3 514 709,91	3 416 895,08	10/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>31 462 698,62</b>	<b>31 399 074,79</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO CR.EUR/CHF EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 875 000,00	1 872 928,75	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/GBP EUR 125000 2016-03-14	EUR	2 750 000,00	2 755 033,89	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/JPY EUR 125000 2016-03-14	EUR	2 750 000,00	2 735 552,76	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/USD EUR 125000 2016-03-14	EUR	16 875 000,00	16 921 633,20	14/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>24 250 000,00</b>	<b>24 285 148,60</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>55 712 698,62</b>	<b>55 684 223,39</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8168648



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168649

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

---

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168650

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168651

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8168652

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

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

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

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



CLASE 8.ª



OM8168653

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

---

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

#### **Perspectivas para 2017**

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M8168654

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

---

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

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 50% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro. En este sentido, durante la primera mitad del año, y a medida que las rentabilidades de los bonos gubernamentales de la eurozona disminuían, el Fondo ha reducido progresivamente la duración financiera para, posteriormente, a finales del periodo, aumentarla a medida que las rentabilidades aumentaban. Por otro lado, el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha vendido y adquirido bonos corporativos y financieros europeos, incluyendo cédulas, de cupón fijo y variable con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países. También se han adquirido bonos avalados y bonos de Comunidades Autónomas.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores de tecnología, financiero, salud e industrial en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología y financiero, reduciéndolas en el sector de salud. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos y Asia emergente y las ha reducido en Japón y Europa. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 45% y el 60%.

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

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

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



**CLASE 8.ª**



OM8168655

## **INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN**

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

---

#### **Acciones propias**

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

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



CLASE 8.ª



OM8168656

## INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

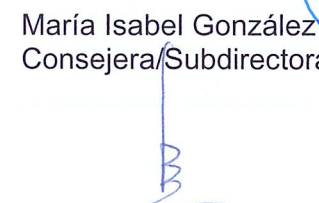
Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de INVERSABADELL 50, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

#### FIRMANTES:

  
Ignacio Camí Casellas  
Presidente

  
María Isabel González Todolí  
Consejera/Subdirectora General

  
Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

  
José Antonio Pérez Roger  
Consejero/Director General

  
Jordi Galí Garreta  
Consejero

  
Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero