

Inversabadell 70, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversabadell 70, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos, a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00877
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN



ON6135180

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	38 343 667,00	41 251 147,35
Deudores	371 733,28	854 092,61
Cartera de inversiones financieras	36 702 608,49	39 772 699,66
Cartera interior	1 823 169,60	3 727 552,87
Valores representativos de deuda	1 490 095,63	2 396 751,45
Instrumentos de patrimonio	333 073,97	320 554,27
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 010 247,15
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 948 036,91	36 126 389,63
Valores representativos de deuda	9 346 579,17	7 915 433,78
Instrumentos de patrimonio	25 592 250,31	28 210 955,85
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 207,43	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(68 598,02)	(81 242,84)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 269 325,23	624 355,08
TOTAL ACTIVO	38 343 667,00	41 251 147,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON6135181

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	38 272 017,85	41 149 187,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	38 272 017,85	41 149 187,09
Capital	-	-
Partícipes	620 123,67	(2 468 245,95)
Prima de emisión	-	-
Reservas	842 175,10	842 175,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 854 256,07	40 854 256,07
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 044 536,99)	1 921 001,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	71 649,15	101 960,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	71 649,15	92 877,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	9 082,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 343 667,00	41 251 147,35
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	3 499 601,85	3 121 243,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 499 601,85	3 121 243,48
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	64 294 266,12	65 586 434,68
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	64 237 687,13	65 586 434,68
Otros	56 578,99	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	67 793 867,97	68 707 678,16

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON6135182

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(692 081,60)	(796 444,47)
Comisión de gestión	(635 904,97)	(745 743,50)
Comisión de depositario	(39 780,52)	(44 275,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 396,11)	(6 425,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(692 081,60)	(796 444,47)
Ingresos financieros	737 959,32	865 103,48
Gastos financieros	(5 325,91)	(2 115,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(335 531,64)	514 802,10
Por operaciones de la cartera interior	(3 257,81)	(4 149,36)
Por operaciones de la cartera exterior	(332 273,83)	518 951,46
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(28 484,28)	(75 728,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 721 072,88)	1 421 165,03
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	20 479,01	17 162,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 387 042,66)	1 189 886,10
Resultados por operaciones con derivados	(354 509,23)	214 115,99
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 352 455,39)	2 723 226,68
Resultado antes de impuestos	(4 044 536,99)	1 926 782,21
Impuesto sobre beneficios	-	(5 780,34)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 044 536,99)	1 921 001,87

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 2018.

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

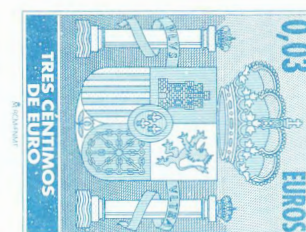
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 044 536,99)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 044 536,99)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(2 468 245,95)	842 175,10	40 854 256,07	1 921 001,87	-	-	41 149 187,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(2 468 245,95)	842 175,10	40 854 256,07	1 921 001,87	-	-	41 149 187,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 044 536,99)	-	-	(4 044 536,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 921 001,87	-	-	(1 921 001,87)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	8 592 124,22	-	-	-	-	-	8 592 124,22
Reembolsos	(7 424 756,47)	-	-	-	-	-	(7 424 756,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	620 123,67	842 175,10	40 854 256,07	(4 044 536,99)	-	-	38 272 017,85

CLASE 8.ª



0N6135183

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 2018.

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

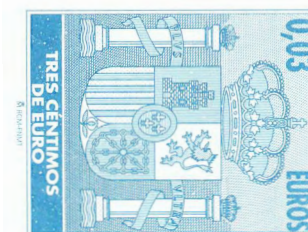
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 921 001,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 921 001,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 532 020,62	842 175,10	40 854 256,07	1 159 588,57	-	-	44 388 040,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 532 020,62	842 175,10	40 854 256,07	1 159 588,57	-	-	44 388 040,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 921 001,87	-	-	1 921 001,87
Aplicación del resultado del ejercicio	1 159 588,57	-	-	(1 159 588,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 983 899,98	-	-	-	-	-	6 983 899,98
Reembolsos	(12 143 755,12)	-	-	-	-	-	(12 143 755,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(2 468 245,95)	842 175,10	40 854 256,07	1 921 001,87	-	-	41 149 187,09



0N6135184



CLASE 8.^a
MOBILIARIA



ON6135185

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 4 de julio de 2001 bajo la denominación social de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Isabel Colbrand , 22, 4ª Planta - Madrid 28050 (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de agosto de 2001 con el número 2.461, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

La gestión y administración 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.



CLASE 8.^a
RENTA



ON6135186

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

En el inicio del ejercicio 2017, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis 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: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIIC.
- 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.^a



ON6135187

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.
- 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 excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



ON6135188

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,90%	1,10%	0,85%	1,50%	1,10%	1,5%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 18 de diciembre del 2017 y durante todo 2018, la clase base pasó a ser del 1,80% y de un 0,75% en la clase cartera.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a
2018



ON6135189

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



ON6135190

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



ON6135191

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON6135192

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



ON6135193

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON6135194

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6135195

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



ON6135196

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 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.^a



0N6135197

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.^a



ON6135198

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.^a



ON6135199

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



ON6135200

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



ON6135201

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6135202

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



0N6135203

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	158 114,92	550 047,42
Administraciones Públicas deudoras	113 901,26	285 823,57
Otros	99 717,10	18 221,62
	371 733,28	854 092,61

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 principalmente, el importe de los dividendos extranjeros pendientes de liquidar. Asimismo, en el ejercicio 2017 se recoge principalmente, el importe de los saldos deudores por retenciones en origen del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	5 780,34
Otros	71 649,15	87 097,24
	71 649,15	92 877,58

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio pendiente de pago a la fecha.

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



CLASE 8.^a



ON6135204

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	1 823 169,60	3 727 552,87
Valores representativos de deuda	1 490 095,63	2 396 751,45
Instrumentos de patrimonio	333 073,97	320 554,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 010 247,15
Cartera exterior	34 948 036,91	36 126 389,63
Valores representativos de deuda	9 346 579,17	7 915 433,78
Instrumentos de patrimonio	25 592 250,31	28 210 955,85
Derivados	9 207,43	-
Intereses de la cartera de inversión	(68 598,02)	(81 242,84)
	36 702 608,49	39 772 699,66

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 2018. 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 2017.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2017 cuya contrapartida se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



CLASE 8.^a



ON6135205

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	25 689 062,45	29 469 974,58
Número de participaciones emitidas	2 899 347,9854	2 999 243,6755
Valor liquidativo por participación	8,8603	9,8258
Número de partícipes	2 020	2 078
	2018	2017
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	11 957 421,49	11 493 792,01
Número de participaciones emitidas	1 309 390,8711	1 142 939,2419
Valor liquidativo por participación	9,1320	10,0563
Número de partícipes	66	57
	2018	2017
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	625 533,91	185 420,50
Número de participaciones emitidas	67 969,3251	18 222,8106
Valor liquidativo por participación	9,2032	10,1752
Número de partícipes	19	6

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay participaciones en las clases premier, cartera y empresa.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



ON6135206

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	64 237 687,13	65 586 434,68
Otros	56 578,99	-
	64 294 266,12	65 586 434,68

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



ON6135207

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

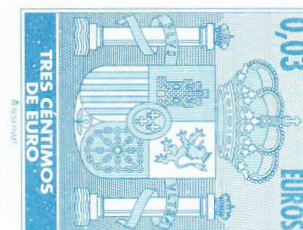
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO Tesoro Español 0,40 2022-04-30	EUR	202 188,00	22,44	203 236,55	1 048,55	ES0000012801
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	262 577,42	(106,19)	265 605,56	3 028,14	ES0000101719
OBLIGACION Tesoro Español 5,40 2023-01-31	EUR	229 316,70	7 481,34	232 063,76	2 747,06	ES00000123U9
OBLIGACION Tesoro Español 4,80 2024-01-31	EUR	231 399,10	8 126,66	231 268,26	(130,84)	ES00000121G2
TOTALES Deuda pública		925 481,22	15 524,25	932 174,13	6 692,91	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	647,84	223 977,61	(2 171,14)	ES03138602P1
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	103 307,00	(1 616,56)	103 313,64	6,64	ES03136793B0
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	(1 996,53)	104 276,15	386,15	ES0314970239
TOTALES Renta fija privada cotizada		433 345,75	(2 965,25)	431 567,40	(1 778,35)	
Emisiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	124 568,00	(8 803,59)	126 354,10	1 786,10	ES0378641023
TOTALES Emisiones avaladas		124 568,00	(8 803,59)	126 354,10	1 786,10	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AENA, S.A.	EUR	77 387,37	-	77 649,00	261,63	ES0105046009
ACCIONES FERROVIAL	EUR	51 117,13	-	51 280,11	162,98	ES0118900010
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	60 792,08	-	58 593,56	(2 198,52)	ES0167050915
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	74 582,44	-	74 170,32	(412,12)	ES0116870314
ACCIONES ENDESA	EUR	74 449,90	-	71 380,98	(3 068,92)	ES0130670112
TOTALES Acciones admitidas cotización		338 328,92	-	333 073,97	(5 254,95)	
TOTAL Cartera Interior		1 821 723,89	3 755,41	1 823 169,60	1 445,71	

CLASE 8.ª



0N6135208

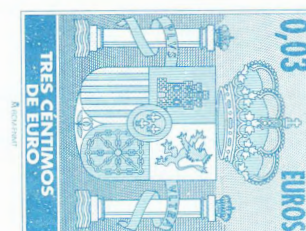
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,50 2023-02-15	EUR	663 109,69	6 707,63	665 271,87	2 162,18	DE0001102309
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	111 050,50	(483,83)	111 082,25	31,75	IT0005107708
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	247 952,00	(1 340,38)	247 138,43	(813,57)	IT0005142143
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2022-05-25	EUR	160 256,00	(83,50)	161 670,70	1 414,70	FR0013219177
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	344 680,00	1 995,70	342 579,34	(2 100,66)	IT0005216491
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2023-05-25	EUR	410 236,60	2 624,59	413 140,23	2 903,63	FR0011486067
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	349 339,35	2 254,66	351 056,49	1 717,14	IT0005215246
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	101 028,00	(71,98)	101 205,34	177,34	BE0000339482
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2023-07-15	EUR	100 266,00	(29,26)	100 761,26	495,26	AT0000A1PE50
OBLIGACION ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	545 478,50	823,41	546 971,21	1 492,71	FR0010466938
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	360 958,20	1 890,79	369 941,27	8 983,07	IT0005325946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,50 2022-09-01	EUR	425 614,00	(8 436,55)	416 061,94	(9 552,06)	IT0004801541
TOTALES Deuda pública		3 819 968,84	5 851,28	3 826 880,33	6 911,49	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	111 515,00	153,08	111 786,78	271,78	XS0907301260
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	(2 328,68)	72 425,22	1 038,06	XS0963375232
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	100 933,00	(85,16)	100 660,60	(272,40)	XS1611042646
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	71 363,56	227,35	70 931,22	(432,34)	XS1549372420
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	100 409,00	257,62	100 063,02	(345,98)	XS1548802914
BONO LINDE FINANCE 0,25 2022-01-18	EUR	72 034,80	182,55	72 257,13	222,33	XS1518704900
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,88 2022-01-31	EUR	71 766,93	394,51	71 053,28	(713,65)	XS1554373164
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	70 063,90	36,56	70 262,13	198,23	XS1557095459
BONO AUCHAN HOLDING SA 0,63 2022-02-07	EUR	100 809,00	371,20	97 551,73	(3 257,27)	FR0013236312
BONO PFIZER 0,25 2022-03-06	EUR	99 976,00	210,27	100 071,21	95,21	XS1574157357
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	100 099,00	(35,10)	99 988,10	(110,90)	XS1719154657
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	101 932,00	(288,44)	100 992,89	(939,11)	XS1529838085
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	104 809,00	(58,98)	103 105,75	(1 703,25)	XS1385051112
BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 0,25 2021-01-17	EUR	100 342,00	129,07	100 389,29	47,29	XS1548792420
BONO JOHNSON & JOHNSON 0,25 2022-01-20	EUR	100 298,00	171,13	100 347,17	49,17	XS1411535286
OBLIGACION A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	(5 229,99)	117 677,13	(302,87)	XS0951567030
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	107 091,00	(3 695,84)	106 605,54	(485,46)	XS0861594652
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	101 449,00	(181,31)	101 359,05	(89,95)	XS1394103789
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	117 225,00	(1 590,73)	116 926,83	(298,17)	XS0802756683
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	118 451,00	447,81	118 398,37	(52,63)	FR0011280056
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2022-01-31	EUR	103 895,00	361,01	103 758,21	(136,79)	XS1115479559
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	103 770,00	(632,90)	103 429,94	(340,06)	XS1330948818

CLASE 8.ª



0N6135209

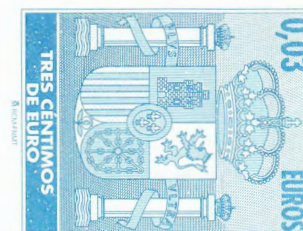
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 0,88 2022-01-19	EUR	101 970,00	375,57	101 961,88	(8,12)	XS1169630602
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	103 739,00	(1 025,71)	101 621,40	(2 117,60)	XS1317725726
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 3,00 2022-01-31	EUR	110 402,00	443,17	110 466,04	64,04	XS0990109240
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	76 090,00	(650,68)	75 427,31	(662,69)	DE000A1PGWA5
BONO SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	99 724,00	85,26	99 410,74	(313,26)	XS1508588875
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	(5 288,15)	116 669,73	1 198,73	XS0907289978
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	105 545,00	(714,61)	104 419,43	(1 125,57)	XS1290850707
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	(2 786,27)	108 176,00	951,00	XS1014759648
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	105 915,00	(791,43)	105 756,05	(158,95)	XS0933604943
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	105 089,00	(796,29)	104 378,52	(710,48)	XS1310493744
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	(4 024,81)	75 997,01	765,55	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	(6 830,93)	113 313,27	377,27	XS0954248729
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	104 456,00	(1 797,26)	97 014,94	(7 441,06)	XS1316567343
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	102 831,00	(1 443,42)	102 925,90	94,90	XS1323028479
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	102 288,00	(141,86)	102 724,07	436,07	XS1346315200
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 1,50 2022-03-15	EUR	104 402,00	210,52	102 673,37	(1 728,63)	XS1379182006
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	55 972,50	(3 951,06)	55 991,03	18,53	XS0451457435
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	17 567,63	(139,58)	17 777,23	209,60	XS0878010718
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	108 951,00	(1 813,53)	108 513,39	(437,61)	XS0868458653
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	(7 128,31)	81 768,53	906,23	XS0361244667
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	(7 714,36)	117 037,28	1 154,28	XS0842214818
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	(52,99)	66 707,42	415,70	FR0012173144
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	108 601,00	(5 473,20)	108 426,07	(174,93)	FR0011301480
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	(2 690,83)	56 303,16	573,16	XS0500187843
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	102 208,00	369,96	102 136,22	(71,78)	XS1197269647
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	101 981,00	(182,47)	101 853,65	(127,35)	XS1188117391
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	101 127,00	407,68	100 860,02	(266,98)	XS1188094673
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	101 819,00	398,58	100 874,31	(944,69)	XS1178105851
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	104 587,00	(239,41)	103 271,57	(1 315,43)	XS1144086110
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	104 213,00	(673,17)	104 034,16	(178,84)	XS1139688268
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	112 027,00	(6 742,84)	111 871,79	(155,21)	XS0184373925
OBLIGACION UBS AG LONDON 1,25 2021-09-03	EUR	103 490,00	(482,26)	103 565,79	75,79	XS1105680703
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	(5 839,43)	115 816,61	602,61	XS0975256685
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 337 438,96	(78 309,09)	5 319 784,48	(17 654,48)	

CLASE 8.ª



ON6135210

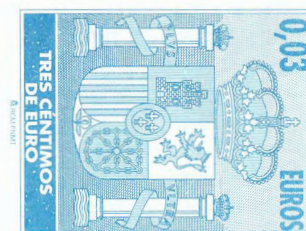
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Emissiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-01-25	EUR	101 191,00	(237,88)	100 324,93	(866,07)	IT0005240509
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	99 795,00	342,26	99 589,43	(205,57)	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		200 986,00	104,38	199 914,36	(1 071,64)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	100 262,84	-	101 457,40	1 194,56	DE0008402215
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	229 804,90	-	217 527,81	(12 277,09)	US4370761029
ACCIONES ECOLAB INC	USD	77 920,25	-	78 370,83	450,58	US2788651006
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	110 715,11	-	108 100,24	(2 614,87)	US1941621039
ACCIONES ENGIE	EUR	86 200,02	-	86 197,05	(2,97)	FR0010208488
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	266 755,87	-	247 838,45	(18 917,42)	US91324P1021
ACCIONES MAXIM INTEGRATED P	USD	164 544,86	-	170 032,04	5 487,18	US57772K1016
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	56 778,92	-	57 644,26	865,34	US6516391066
ACCIONES COMCAST CORP	USD	101 055,65	-	99 575,99	(1 479,66)	US20030N1019
ACCIONES NIKON CORPORATION	JPY	107 363,79	-	86 926,68	(20 437,11)	JP3657400002
ACCIONES CHINA UNICOM LTD	USD	149 398,25	-	141 770,84	(7 627,41)	US16945R1041
ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	80 069,49	-	79 554,04	(515,45)	JP3421800008
ACCIONES DAINIPPON PHARMA CO	JPY	108 927,97	-	105 388,03	(3 539,94)	JP3495000006
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	206 132,55	-	212 951,04	6 818,49	US1667641005
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	84 457,40	-	86 872,34	2 414,94	GB00B19NLV48
ACCIONES US BANCORP	USD	158 430,01	-	159 266,63	836,62	US9029733048
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	58 868,74	-	57 598,50	(1 270,24)	DE000SYM9999
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	74 816,12	-	73 655,19	(1 160,93)	DK0010181759
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	125 202,23	-	125 772,92	570,69	BE0003565737
ACCIONES KONE OYJ	EUR	82 428,63	-	82 155,72	(272,91)	FI0009013403
ACCIONES TRAVELERS COS INC	USD	113 748,01	-	115 166,32	1 418,31	US89417E1091
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	54 600,69	-	55 701,14	1 100,45	CH0030170408
ACCIONES FISERV INC	USD	87 621,74	-	89 323,45	1 701,71	US3377381088
ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	89 276,75	-	70 226,23	(19 050,52)	SE0000695876
ACCIONES JACOBS ENG GROUP	USD	49 962,80	-	51 379,96	1 417,16	US4698141078
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	73 618,07	-	76 020,24	2 402,17	FR0006174348
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	115 523,64	-	112 707,78	(2 815,86)	GB00B24CGK77
ACCIONES UCB SA	EUR	111 080,06	-	110 015,90	(1 064,16)	BE0003739530
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	93 129,66	-	94 486,14	1 356,48	NL0000395903
ACCIONES VENTAS INC	USD	77 153,72	-	73 461,00	(3 692,72)	US92276F1003
ACCIONES WHARF REAL ESTATE IN	HKD	69 556,57	-	67 924,30	(1 632,27)	KYG9593A1040
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	79 419,20	-	76 375,68	(3 043,52)	US29476L1070
ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	CAD	103 527,56	-	105 360,80	1 833,24	CA1363851017
ACCIONES CAPITALAND LTD	SGD	67 105,01	-	67 001,80	(103,21)	SG1J27887962
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	89 967,90	-	89 980,38	12,48	US22822V1017
ACCIONES UNITI GROUP INC	USD	64 674,62	-	63 195,00	(1 479,62)	US91325V1089

CLASE 8.ª



0N6135211

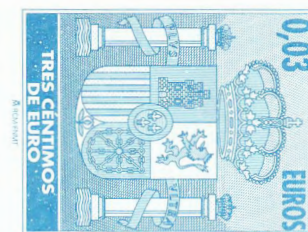
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACCIONES ROLLINS INC	USD	99 095,30	-	101 762,40	2 667,10	US7757111049
ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	74 739,27	-	76 054,47	1 315,20	BMG2178K1009
ACCIONES VMWARE INCOME	USD	154 922,54	-	143 359,38	(11 563,16)	US9285634021
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	80 918,68	-	81 301,72	383,04	HK0003000038
ACCIONES APARTMENT INVT & MGM	USD	68 309,99	-	65 806,61	(2 503,38)	US03748R1014
ACCIONES RESTAURANT BRANDS IN	CAD	73 082,65	-	72 998,98	(83,67)	CA76131D1033
ACCIONES AMGEN INC	USD	176 397,92	-	187 218,60	10 820,68	US0311621009
ACCIONES IMPERIAL OIL LIMITED	CAD	89 624,96	-	88 510,75	(1 114,21)	CA4530384086
ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	96 212,60	-	95 192,19	(1 020,41)	GB00B1YW4409
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	83 712,23	-	83 674,21	(38,02)	US7043261079
ACCIONES SWIRE PACIFIC LTD	HKD	74 105,79	-	73 784,94	(320,85)	HK0019000162
ACCIONES SHIMANO INC	JPY	85 449,25	-	86 208,54	759,29	JP3358000002
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	106 411,23	-	103 915,98	(2 495,25)	US4943681035
ACCIONES REPUBLIC SERV INC	USD	79 730,68	-	79 450,48	(280,20)	US7607591002
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	137 102,35	-	142 040,60	4 938,25	US0758871091
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	71 437,51	-	73 001,40	1 563,89	FR0000121261
ACCIONES VINCI SA	EUR	73 642,49	-	74 324,64	682,15	FR0000125486
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	160 807,60	-	161 998,87	1 191,27	IL0010824113
ACCIONES 3M COMPANY	USD	137 155,31	-	139 220,96	2 065,65	US88579Y1010
ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	91 199,69	-	92 851,13	1 651,44	US6819191064
ACCIONES ZIMMER BIO HD INC	USD	113 364,98	-	116 389,96	3 024,98	US98956P1021
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	115 078,31	-	130 488,24	15 409,93	US1255231003
ACCIONES DANONE	EUR	96 778,10	-	95 955,60	(822,50)	FR0000120644
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	122 333,10	-	116 396,32	(5 936,78)	CH0011075394
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	68 466,98	-	71 784,09	3 317,11	FR0000124141
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	50 269,49	-	50 856,40	586,91	FI0009005987
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	147 516,80	-	147 993,30	476,50	DE0008404005
ACCIONES INTUIT INC	USD	181 476,83	-	188 113,70	6 636,87	US4612021034
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	162 527,37	-	159 912,29	(2 615,08)	US1773761002
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	111 992,96	-	91 058,26	(20 934,70)	US5719032022
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	104 077,84	-	106 094,13	2 016,29	US0530151036
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	127 180,98	-	127 901,10	720,12	FR0000121667
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	211 421,77	-	212 564,14	1 142,37	CH0012032048
ACCIONES NOVARTIS	CHF	234 572,46	-	237 575,76	3 003,30	CH0012005267
ACCIONES ABB LTD	CHF	92 462,25	-	92 910,30	448,05	CH0012221716
ACCIONES CHINA STEEL CORP	TWD	48 919,44	-	49 202,98	283,54	TW0002002003
ACCIONES AXA SA	EUR	123 419,85	-	123 991,35	571,50	FR0000120628
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	63 244,88	-	62 683,01	(561,87)	CH0010645932
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	157 331,58	-	157 582,92	251,34	JP3633400001
ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	150 527,75	-	154 776,00	4 248,25	AU0000000001
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	301 432,60	-	278 288,24	(23 144,36)	US17275R1023

CLASE 8.ª



0N6135212

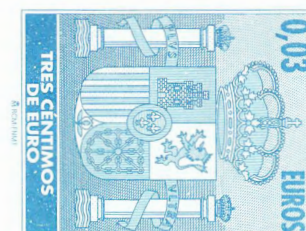
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACCIONES PEPSICO INC	USD	164 050,65	-	162 603,75	(1 446,90)	US7134481081
ACCIONES VERISIGN INC	USD	161 363,17	-	165 111,46	3 748,29	US92343E1029
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	77 712,47	-	76 391,89	(1 320,58)	GB0007188757
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	315 341,88	-	313 932,78	(1 409,10)	US4781601046
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	91 268,64	-	93 548,22	2 279,58	AU000000BHP4
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	94 567,03	-	94 584,37	17,34	US94106L1098
ACCIONES SIEMENS	EUR	128 827,02	-	128 444,22	(382,80)	DE0007236101
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	70 467,86	-	70 102,96	(364,90)	US9621661043
ACCIONES ORACLE CORP	USD	229 082,42	-	229 706,38	623,96	US68389X1054
ACCIONES ENEL SPA	EUR	85 612,12	-	97 404,68	11 792,56	IT0003128367
ACCIONES TORONTO-DOMINION BK	CAD	188 086,25	-	173 643,81	(14 442,44)	CA8911605092
ACCIONES TRYG A/S	DKK	96 688,80	-	97 511,96	823,16	DK0060636678
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	99 964,41	-	100 962,04	997,63	GB0004544929
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	167 614,19	-	172 606,84	4 992,65	GB00B03MLX29
ACCIONES SCHRODERS PLC	GBP	93 820,05	-	94 003,37	183,32	GB0002405495
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	112 243,21	-	109 415,68	(2 827,53)	DE0006599905
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	222 431,40	-	168 104,27	(54 327,13)	JP3436100006
ACCIONES LEGRAND, S.A.	EUR	80 318,57	-	81 492,90	1 174,33	FR0010307819
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	USD	94 254,90	-	93 111,21	(1 143,69)	US71646E1001
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	116 008,24	-	114 228,69	(1 779,55)	JP3475350009
ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	50 820,35	-	50 999,04	178,69	FR0000130452
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	USD	98 264,85	-	90 673,82	(7 591,03)	US16941R1086
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	129 194,96	-	129 266,92	71,96	NL0000009355
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	123 855,07	-	125 390,22	1 535,15	NL0000009538
ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	67 909,27	-	70 863,07	2 953,80	US6935061076
ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	95 873,25	-	93 431,60	(2 441,65)	JP3726800000
ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	82 546,05	-	83 354,03	807,98	US7010941042
ACCIONES TELEFONA LM ERICSSON	SEK	171 670,71	-	172 920,54	1 249,83	SE0000108656
ACCIONES CANON INC	JPY	175 853,94	-	176 221,23	367,29	JP3242800005
ACCIONES ABBOTT LABS	USD	175 222,62	-	185 602,22	10 379,60	US0028241000
ACCIONES DENSO CORP	JPY	75 524,10	-	77 654,34	2 130,24	JP3551500006
ACCIONES WALMART INC	USD	175 707,88	-	184 773,08	9 065,20	US9311421039
ACCIONES DIAGEO	GBP	122 344,88	-	121 734,10	(610,78)	GB0002374006
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	166 066,56	-	168 431,20	2 364,64	JP3818000006
ACCIONES KOHLS CORP	USD	100 527,99	-	110 017,16	9 489,17	US5002551043
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	157 567,83	-	158 172,12	604,29	US00971T1016
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	172 281,30	-	170 474,46	(1 806,84)	DE0005557508
ACCIONES WAL-MART MEXICO	USD	109 394,02	-	110 085,84	691,82	US93114W1071
ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	140 556,83	-	136 383,89	(4 172,94)	US7181721090
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	79 960,57	-	79 361,60	(598,97)	NL0000009165
ACCIONES BASF SE	EUR	91 993,44	-	92 532,80	539,36	DE000BASF111

CLASE 8.ª



0N6135213

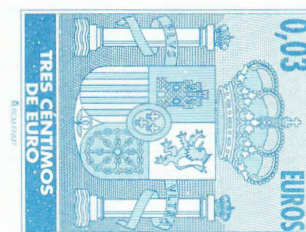
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACCIONES AON PLC	USD	101 065,47	-	105 956,02	4 890,55	GB00B5BT0K07
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	325,19	-	332,01	6,82	TW0002884004
ACCIONES PTT PCL	THB	101 060,89	-	99 586,72	(1 474,17)	TH0646010Z00
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	127 319,21	-	114 834,34	(12 484,87)	US78409V1044
ACCIONES LAND SECURITIES GR	GBP	68 764,90	-	67 518,31	(1 246,59)	GB00BYW0PQ60
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	90 553,84	-	90 822,08	268,24	US1713401024
ACCIONES GENTING SINGAPUR LTD	SGD	68 097,80	-	67 829,89	(267,91)	SGXE21576413
ACCIONES SS&C TECHNOLOGIES HO	USD	185 172,51	-	164 172,24	(21 000,27)	US78467J1007
ACCIONES PARTNERS GROUP HD AG	CHF	96 136,87	-	97 427,15	1 290,28	CH0024608827
ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	91 775,78	-	90 701,77	(1 074,01)	CA7063271034
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	116 514,74	-	121 932,10	5 417,36	US09247X1019
ACCIONES DUFY AG	CHF	97 949,43	-	100 929,64	2 980,21	CH0023405456
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	129 222,65	-	119 103,89	(10 118,76)	US1491231015
ACCIONES CME GROUP INC	USD	125 777,11	-	127 447,24	1 670,13	US12572Q1058
ACCIONES CI FINANCIAL CORPORA	CAD	101 304,65	-	89 539,41	(11 765,24)	CA1254911003
ACCIONES AMERIPRISE FIN INC	USD	127 372,43	-	95 733,93	(31 638,50)	US03076C1062
ACCIONES EDENRED	EUR	75 294,12	-	77 256,66	1 962,54	FR0010908533
ACCIONES CHUNGHWA TELECOM	USD	153 234,88	-	155 623,62	2 388,74	US17133Q5027
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	101 521,76	-	101 634,59	112,83	US00507V1098
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	73 722,37	-	74 293,49	571,12	HK0270001396
ACCIONES VERBUND AG	EUR	58 872,58	-	51 093,28	(7 779,30)	AT0000746409
ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	157 682,68	-	170 288,33	12 605,65	US44919P5089
ACCIONES SANDS CHINAS LTD	HKD	71 240,16	-	73 445,90	2 205,74	KYG7800X1079
ACCIONES KANGWON LAND INC	KRW	66 629,04	-	65 099,37	(1 529,67)	KR7035250000
ACCIONES PRESIDENT CHAIN STOR	TWD	97 298,71	-	97 762,97	464,26	TW0002912003
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	108 305,70	-	108 892,35	586,65	FI0009003305
ACCIONES FEDERAL REALTY INVES	USD	68 778,98	-	66 486,91	(2 292,07)	US3137472060
ACCIONES RANDGOLD RESOURCES	GBP	42 230,29	-	42 259,52	29,23	GB00B01C3S32
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	73 707,81	-	78 567,44	4 859,63	US43300A2033
ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	69 764,41	-	68 362,95	(1 401,46)	IT0005252207
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	102 137,77	-	101 641,50	(496,27)	CA5394811015
ACCIONES CDK GLOBAL INC	USD	159 983,68	-	165 235,89	5 252,21	US12508E1010
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	101 937,49	-	99 417,10	(2 520,39)	BE0974293251
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	110 450,57	-	112 337,17	1 886,60	AU000000WES1
ACCIONES SUNCOR ENERGY	CAD	108 835,94	-	112 204,45	3 368,51	CA8672241079
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	USD	132 600,19	-	114 739,52	(17 860,67)	US04623U1025
ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	109 542,23	-	116 720,73	7 178,50	US2166484020
ACCIONES COMFORTDELGRO CORP	SGD	67 474,31	-	67 962,94	488,63	SG1N31909426
ACCIONES FORTIVE CORP	USD	82 185,70	-	84 361,15	2 175,45	US34959J1088
ACCIONES STARWOOD PROPERTY TR	USD	64 154,01	-	62 503,51	(1 650,50)	US85571B1052
ACCIONES CAN IMPERIAL BK OF C	CAD	158 156,64	-	136 596,72	(21 559,92)	CA1360691010

CLASE 8.ª



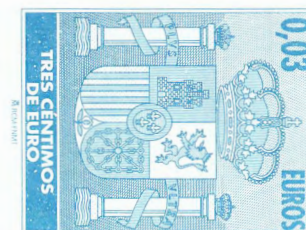
ON6135214

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD	84 822,39	-	86 214,07	1 391,68	US7766961061
ACCIONES BANK OF HAWAII CORP	USD	119 185,57	-	119 742,61	557,04	US0625401098
ACCIONES SUNTORY BEVER & FOOD	JPY	74 564,85	-	74 781,78	216,93	JP3336560002
ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	81 593,22	-	83 020,51	1 427,29	IE00BDB6Q211
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	84 543,94	-	83 894,68	(649,26)	HK0002007356
ACCIONES CHIMERA INVESTMENT	USD	64 354,77	-	64 434,16	79,39	US16934Q2084
ACCIONES NEWCREST MINING LTD	AUD	51 742,73	-	52 162,56	419,83	AU000000NCM7
ACCIONES MFA FINANCIAL INC	USD	64 629,46	-	64 033,41	(596,05)	US55272X1028
ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	191 944,55	-	179 324,46	(12 620,09)	CA7800871021
ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	153 490,27	-	152 363,74	(1 126,53)	CA0641491075
ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	106 826,08	-	104 303,46	(2 522,62)	US49456B1017
ACCIONES KAR AUCTION SERVICES	USD	98 707,60	-	99 068,20	360,60	US48238T1097
ACCIONES CAPITALAND MALL TRUS	SGD	66 623,45	-	65 643,75	(979,70)	SG1M51904654
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	USD	132 840,35	-	125 973,28	(6 867,07)	US0968132094
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	110 792,84	-	114 137,17	3 344,33	US09857L1089
ACCIONES NESTLE	CHF	221 374,76	-	219 492,54	(1 882,22)	CH0038863350
ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	GBP	106 226,73	-	94 999,93	(11 226,80)	GB00B1VZ0M25
ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	49 992,99	-	51 454,22	1 461,23	US7802871084
ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	74 755,77	-	78 376,80	3 621,03	US5178341070
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	101 693,48	-	102 186,74	493,26	TW0002881000
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	68 829,49	-	69 907,32	1 077,83	US3724601055
ACCIONES INCITEC PIVOT LTD	AUD	54 903,71	-	55 164,56	260,85	AU000000IPL1
ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	68 739,96	-	64 971,01	(3 768,95)	US5380341090
ACCIONES LINDE PLC	EUR	104 446,78	-	107 653,35	3 206,57	IE00BZ12WP82
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	88 694,79	-	89 885,52	1 190,73	SE0009922164
ACCIONES NUTRIEN LTD	CAD	71 154,60	-	73 833,16	2 678,56	CA67077M1086
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	147 598,42	-	129 400,22	(18 198,20)	HK0011000095
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	107 150,45	-	110 771,51	3 621,06	US2358511028
ACCIONES AMETEK INC	USD	78 335,58	-	79 865,81	1 530,23	US0311001004
ACCIONES FIRST HAWAIIAN INC	USD	118 181,61	-	120 646,06	2 464,45	US32051X1081
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	165 484,51	-	170 520,79	5 036,28	TW0002454006
ACCIONES ADYEN NV	EUR	73 712,45	-	83 133,75	9 421,30	NL0012969182
ACCIONES MEDIPAL HOLDINGS C.	JPY	106 712,01	-	106 518,81	(193,20)	JP3268950007
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	84 203,59	-	83 361,97	(841,62)	AU000000TCL6
ACCIONES QURATE RETAIL INC	USD	84 630,77	-	88 843,32	4 212,55	US74915M1009
ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	CAD	48 885,27	-	48 991,81	106,54	CA3518581051
ACCIONES IDEX CORPORATION	USD	76 566,89	-	76 841,47	274,58	US45167R1041
ACCIONES CGI GROUP INC	CAD	158 473,04	-	165 589,82	7 116,78	CA39945C1095
ACCIONES COMMERCE BANCSHARES	USD	137 092,22	-	128 477,79	(8 614,43)	US2005251036
ACCIONES AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	73 818,98	-	75 815,18	1 996,20	AU000000AZJ1
ACCIONES WASTE CONNECTIONS	CAD	83 340,71	-	84 268,81	928,10	CA94106B1013

CLASE 8.ª



ON6135215

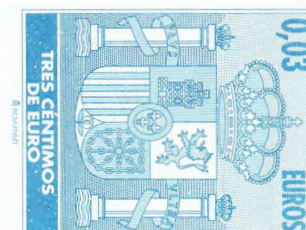
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACCIONES SK HOLDINGS CO LTD	KRW	165 299,55	-	162 387,94	(2 911,61)	KR7034730002
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	109 327,08	-	107 587,42	(1 739,66)	US16119P1084
ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	92 930,76	-	91 524,40	(1 406,36)	US1890541097
ACCIONES APTIV PLC	USD	71 208,49	-	70 003,73	(1 204,76)	JE00B783TY65
ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I	USD	83 968,36	-	83 815,37	(152,99)	US82968B1035
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	56 171,46	-	57 162,09	990,63	SE0007100581
ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	105 927,82	-	103 792,62	(2 135,20)	US00751Y1064
ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	68 615,00	-	67 242,96	(1 372,04)	FR0010613471
ACCIONES NETAPP INC	USD	183 369,21	-	167 111,38	(16 257,83)	US64110D1046
ACCIONES MACY S INC	USD	96 921,56	-	99 500,36	2 578,80	US55616P1049
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	123 077,07	-	123 194,72	117,65	IE00B4BNMY34
ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	89 210,92	-	92 097,39	2 886,47	US31620M1062
ACCIONES DENA CO LTD	JPY	96 330,33	-	96 051,42	(278,91)	JP3548610009
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	130 550,49	-	131 849,63	1 299,14	MYL129500004
ACCIONES BENESSE HOLDINGS INC	JPY	95 808,32	-	97 692,43	1 884,11	JP3835620000
ACCIONES BB SEGURIDADE PARTIC	BRL	99 721,86	-	102 281,61	2 559,75	BRBBSEACNOR5
ACCIONES SGS SA	CHF	78 028,04	-	78 535,89	507,85	CH0002497458
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	79 010,94	-	65 921,04	(13 089,90)	NL0010877643
ACCIONES STANDARD BANK GROUP	ZAR	124 868,84	-	128 440,39	3 571,55	ZAE000109815
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	USD	160 974,55	-	163 781,67	2 807,12	US1689191088
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	109 220,09	-	127 607,83	18 387,74	ID1000109507
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	125 342,96	-	130 508,50	5 165,54	US70450Y1038
ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	119 741,30	-	119 373,08	(368,22)	CA29250N1050
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS	USD	140 992,42	-	142 137,11	1 144,69	US23304Y1001
ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	159 902,11	-	142 640,10	(17 262,01)	CA0636711016
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	215 474,45	-	192 449,65	(23 024,80)	US57636Q1040
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	191 686,72	-	175 392,62	(16 294,10)	US6974351057
ACCIONES PTT EXPLORATION AND	THB	91 140,49	-	89 463,92	(1 676,57)	TH0355A10Z04
ACCIONES SYDNEY AIRPORT	AUD	76 791,04	-	75 030,29	(1 760,75)	AU000000SYD9
ACCIONES ZOETIS INC	USD	130 073,75	-	132 087,66	2 013,91	US98978V1035
ACCIONES PETRONAS CHEMICALS G	MYR	56 205,00	-	57 126,34	921,34	MYL518300008
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	107 909,03	-	112 003,38	4 094,35	CH0012549785
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	125 374,68	-	128 254,98	2 880,30	ID1000118201
ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	98 490,45	-	102 753,07	4 262,62	AU000000WPL2
ACCIONES SUBARU CORP	JPY	69 105,61	-	69 290,59	184,98	JP3814800003
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 836 001,58	-	25 592 250,31	(243 751,27)	
TOTAL Cartera Exterior		35 194 395,38	(72 353,43)	34 938 829,48	(255 565,90)	

CLASE 8.ª



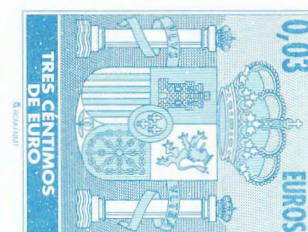
0N6135216

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2019-03-15	EUR	1 300 960,00	1 278 820,00	15/03/2019
FUTURO EU.ALEMAN 02/24 1 2019-03-07	EUR	528 240,00	530 080,00	7/03/2019
FUTURO EU.ALEMAN 01/21 1 2019-03-07	EUR	447 780,00	447 760,00	7/03/2019
FUTURO S&P 500 50 2019-03-15	USD	1 222 621,85	1 201 377,63	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		3 499 601,85	3 458 037,63	
TOTALES		3 499 601,85	3 458 037,63	



0N6135217

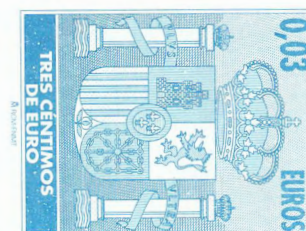
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION COM.AUTONOMA DE MADR 4,69 2020-03-12	EUR	244 735,48	277,51	246 012,36	1 276,88	ES0000101396
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 2,88 2019-04-06	EUR	159 219,41	(2 122,57)	160 013,16	793,75	ES0000101586
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	151 930,50	117,22	154 173,73	2 243,23	ES0001352543
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	262 577,42	437,34	265 238,83	2 661,41	ES0000101719
BONO Tesoro Español 0,40 2022-04-30	EUR	454 923,00	1 177,31	452 897,41	(2 025,59)	ES0000012801
BONO Tesoro Español 0,45 2022-10-31	EUR	453 663,00	317,85	451 186,07	(2 476,93)	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		1 727 048,81	204,66	1 729 521,56	2 472,75	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	105 940,00	(3 131,03)	106 373,77	433,77	ES0340609199
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	(982,91)	105 409,53	1 519,53	ES0314970239
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	103 307,00	0,43	103 481,65	174,65	ES03136793B0
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	387,10	225 207,64	(941,11)	ES03138602P1
TOTALES Renta fija privada cotizada		539 285,75	(3 726,41)	540 472,59	1 186,84	
Emisiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	124 568,00	(3 841,79)	126 757,30	2 189,30	ES0378641023
TOTALES Emisiones avaladas		124 568,00	(3 841,79)	126 757,30	2 189,30	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	129 158,19	-	126 379,40	(2 778,79)	ES0173516115
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	91 973,47	-	92 118,88	145,41	ES0167050915
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	96 755,31	-	98 807,58	2 052,27	ES0177542018
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3 247,34	-	3 248,41	1,07	ES06735169B1
TOTALES Acciones admitidas cotización		321 134,31	-	320 554,27	(580,04)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-18	EUR	300 000,00	371,29	300 018,43	18,43	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	270 000,00	246,24	270 050,01	50,01	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	440 000,00	303,24	440 178,71	178,71	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 010 000,00	920,77	1 010 247,15	247,15	
TOTAL Cartera Interior		3 722 036,87	(6 442,77)	3 727 552,87	5 516,00	

CLASE 8.ª



0N6135218

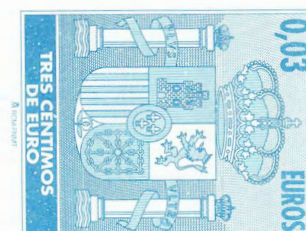
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,00 2022-01-04	EUR	398 793,60	3 725,74	397 451,36	(1 342,24)	DE0001135465
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2021-05-01	EUR	572 688,10	(16 463,37)	577 300,54	4 612,44	IT0004966401
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,70 2020-05-01	EUR	201 910,00	(283,91)	203 645,95	1 735,95	IT0005107708
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,65 2020-11-01	EUR	247 952,00	(607,36)	249 318,46	1 366,46	IT0005142143
BONO ESTADO FRANCES 0,25 2020-11-25	EUR	520 813,94	(2 659,18)	521 990,43	1 176,49	FR0012968337
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2021-05-25	EUR	650 813,96	(1 345,05)	652 582,20	1 768,24	FR0013157096
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,20 2022-04-01	EUR	267 252,50	503,92	271 590,13	4 337,63	IT0005244782
BONO ESTADO FRANCES 0,00 2022-05-25	EUR	530 848,00	(108,62)	533 309,82	2 461,82	FR0013219177
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2021-11-01	EUR	689 360,00	1 543,21	696 307,87	6 947,87	IT0005216491
TOTALES Deuda pública		4 080 432,10	(15 694,62)	4 103 496,76	23 064,66	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	(1 052,29)	118 185,43	205,43	XS0951567030
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	104 809,00	1 413,50	104 760,27	(48,73)	XS1385051112
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	105 089,00	245,50	105 048,73	(40,27)	XS1310493744
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	(2 532,09)	76 739,45	1 507,99	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	(4 084,07)	115 618,41	2 682,41	XS0954248729
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	104 456,00	(927,59)	104 439,27	(16,73)	XS1316567343
BONO VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	102 831,00	(761,87)	102 911,35	80,35	XS1323028479
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	102 288,00	439,67	102 961,54	673,54	XS1346315200
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	78 669,54	(3 219,78)	79 942,62	1 273,08	XS0494953820
OBLIGACION ENI SPA 4,13 2019-09-16	EUR	55 972,50	(1 949,55)	56 115,52	143,02	XS0451457435
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	(1 475,35)	73 502,16	2 115,00	XS0963375232
OBLIGACION AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	107 091,00	(2 006,72)	106 861,42	(229,58)	XS0861594652
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,42 2018-05-15	EUR	30 824,70	(523,96)	30 868,36	43,66	IT0004909013
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	23 990,16	116,62	24 225,46	235,30	XS1549372420
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	100 409,00	358,87	100 331,77	(77,23)	XS1548802914
BONO LINDE FINANCE 0,25 2022-01-18	EUR	41 874,00	124,92	42 256,30	382,30	XS1518704900
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,87 2022-01-31	EUR	20 992,23	170,85	21 347,24	355,01	XS1554373164
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	29 935,50	30,96	30 152,25	216,75	XS1557095459
BONO DIAGEO FINANCE PLC 0,00 2020-11-17	EUR	100 099,00	(2,25)	99 801,25	(297,75)	XS1719154657
BONO CARREFOUR BANQUE 0,35 2021-04-20	EUR	100 074,00	38,24	101 271,96	1 197,96	FR0013155868
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	(1 193,77)	109 724,50	2 499,50	XS1014759648
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 4,13 2020-01-14	EUR	77 613,47	(3 234,93)	78 585,66	972,19	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	79 605,30	(3 298,87)	80 815,11	1 209,81	XS0498175503
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	60 110,00	(3 486,76)	61 385,17	1 275,17	XS0531922465
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	113 969,00	(5 261,93)	114 942,12	973,12	XS0733696495
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	112 027,00	(2 509,44)	113 002,39	975,39	XS0184373925
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	(4 230,42)	118 293,34	2 410,34	XS0842214818
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	(2 123,69)	117 308,27	1 837,27	XS0907289978

CLASE 8.ª



0N6135219

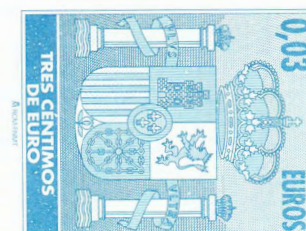
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	105 545,00	449,00	105 418,82	(126,18)	XS1290850707
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	(2 785,17)	116 188,35	974,35	XS0975256685
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	(4 028,03)	82 789,42	1 927,12	XS0361244667
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	103 062,00	(1 626,79)	104 523,34	1 461,34	XS1074053130
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	104 587,00	776,85	103 976,31	(610,69)	XS1144086110
BONO SANTANDER CON.FIN 0,90 2020-02-18	EUR	101 981,00	717,53	101 767,65	(213,35)	XS1188117391
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	85 502,72	(9 554,50)	86 512,21	1 009,49	XS0443469316
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	16,08	67 473,91	1 182,19	FR0012173144
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	108 601,00	(3 227,02)	111 737,89	3 136,89	FR0011301480
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	(1 491,28)	57 498,61	1 768,61	XS0500187843
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	69 237,13	(61,86)	70 779,62	1 542,49	XS0878010718
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	108 951,00	1 346,66	109 925,20	974,20	XS0868458653
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 474 407,89	(60 404,73)	3 509 988,65	35 580,76	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA POP.DI VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	98 738,00	565,10	100 386,70	1 648,70	IT0005238859
BONO VENETO BANCA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	99 101,00	459,97	100 471,19	1 370,19	IT0005239535
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	99 795,00	274,21	101 090,48	1 295,48	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		297 634,00	1 299,28	301 948,37	4 314,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	151 499,83	-	143 017,03	(8 482,80)	GB0000904986
ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	176 932,55	-	179 678,07	2 745,52	KR7001450006
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	72 909,81	-	68 770,36	(4 139,45)	KYG2108Y1052
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	142 628,47	-	152 368,22	9 739,75	KR7086790003
ACCIONES BERKELEY GROUP HOLD	GBP	125 400,83	-	149 012,62	23 611,79	GB00B02L3W35
ACCIONES YUANTA FINANCIAL HOL	TWD	157 173,42	-	158 121,88	948,46	TW0002885001
ACCIONES RTL GROUP S.A.	EUR	93 505,68	-	99 867,23	6 361,55	LU0061462528
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICE	USD	144 947,20	-	141 512,14	(3 435,06)	US8919061098
ACCIONES ICADE	EUR	60 230,89	-	63 741,54	3 510,65	FR0000035081
ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	133 481,27	-	142 009,43	8 528,16	GB0008782301
ACCIONES MIRACA HOLDINGS INC	JPY	128 210,54	-	118 093,15	(10 117,39)	JP3822000000
ACCIONES RICHTER GEDEON NYRT	HUF	127 991,40	-	124 258,89	(3 732,51)	HU0000123096
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	114 073,61	-	112 722,61	(1 351,00)	GB00B61TVQ02
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	130 829,73	-	148 671,37	17 841,64	GB0008220112
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	166 737,06	-	161 529,88	(5 207,18)	KR7000660001
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	132 885,54	-	138 379,55	5 494,01	GB0000811801
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	128 638,46	-	124 114,75	(4 523,71)	US15135B1017
ACCIONES APOLLO GL MANAGEMENT	USD	142 588,68	-	159 473,89	16 885,21	US0376123065
ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	74 586,34	-	74 378,85	(207,49)	JP3896800004
ACCIONES CHINA TELECOM CORP	USD	119 095,51	-	112 812,92	(6 282,59)	US1694261033
ACCIONES VEDANTA LIMITED	USD	57 881,19	-	59 965,41	2 084,22	US92242Y1001

CLASE 8.ª



0N6135220

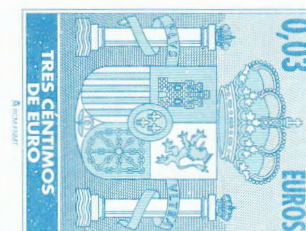
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MMC NORILSK NICKEL	USD	59 373,18	-	60 208,40	835,22	US55315J1025
ACCIONES HP INC	USD	153 170,68	-	161 219,59	8 048,91	US40434L1052
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	113 512,59	-	117 600,83	4 088,24	GB00B2PDGW16
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	57 389,09	-	77 254,94	19 865,85	DE0006062144
ACCIONES MAGNA INTERNACIONAL	CAD	81 281,71	-	84 972,50	3 690,79	CA5592224011
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT	HKD	91 055,70	-	102 034,28	10 978,58	CNE1000001W2
ACCIONES CATCHER TECHNOLOGY	TWD	138 864,45	-	138 510,78	(353,67)	TW0002474004
ACCIONES ATCO LTD	CAD	109 569,98	-	110 330,66	760,68	CA0467894006
ACCIONES DONGBU INSURANCE CO	KRW	180 900,10	-	181 833,73	933,63	KR7005830005
ACCIONES AISIN SEIKI CO LTD	JPY	83 761,87	-	84 506,42	744,55	JP3102000001
ACCIONES TENAGA NASIONAL BHD	MYR	114 964,27	-	116 579,70	1 615,43	MYL534700009
ACCIONES MEDIPAL HOLDINGS C.	JPY	113 807,54	-	114 581,32	773,78	JP3268950007
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	93 744,01	-	111 262,75	17 518,74	BMG5320C1082
ACCIONES PTT PCL	THB	94 431,21	-	128 537,27	34 106,06	TH0646010007
ACCIONES INDOFOOD SUKSES MAKM	IDR	118 874,86	-	118 292,27	(582,59)	ID1000057003
ACCIONES DONGFENG MOTOR GRP C	HKD	79 289,76	-	80 815,85	1 526,09	CNE100000312
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	65 895,80	-	82 770,21	16 874,41	TH1074010006
ACCIONES GS HOLDINGS	KRW	130 756,57	-	114 875,87	(15 880,70)	KR7078930005
ACCIONES ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	141 681,39	-	136 126,97	(5 554,42)	JP3126400005
ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	146 572,45	-	145 464,25	(1 108,20)	CNE1000001Q4
ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	118 623,44	-	119 468,56	845,12	CA1366812024
ACCIONES FUJI ELECTRIC CO	JPY	139 848,04	-	138 530,00	(1 318,04)	JP3820000002
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	175 861,51	-	153 352,83	(22 508,68)	TW0002382009
ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	122 093,82	-	117 571,76	(4 522,06)	JP3347200002
ACCIONES PICC PROPERTY AND CA	HKD	178 097,09	-	176 432,27	(1 664,82)	CNE100000593
ACCIONES POWERTECH TECHNOLOGY	TWD	154 602,92	-	149 106,52	(5 496,40)	TW0006239007
ACCIONES FOXCONN TECHNOLOGY	TWD	140 982,95	-	139 960,79	(1 022,16)	TW0002354008
ACCIONES SINOPHARM GROUP CO	HKD	138 923,55	-	131 381,28	(7 542,27)	CNE100000FN7
ACCIONES TOSOH CORP	JPY	76 894,47	-	75 769,49	(1 124,98)	JP3595200001
ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	127 751,75	-	139 687,01	11 935,26	JP3792600003
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	125 534,66	-	128 206,93	2 672,27	TW0001216000
ACCIONES BRITVIC PLC	GBP	108 512,81	-	121 548,60	13 035,79	GB00B0N8QD54
ACCIONES ABBVIE INC	USD	130 338,62	-	191 244,93	60 906,31	US00287Y1091
ACCIONES TUPPERWARE BRANDS CO	USD	130 772,65	-	133 443,15	2 670,50	US8998961044
ACCIONES HEATLHSOUTH CORP	USD	104 852,01	-	114 048,40	9 196,39	US4219243098
ACCIONES ALLISON TRANSMI HD	USD	127 449,99	-	146 699,90	19 249,91	US01973R1014
ACCIONES GARMIN LTD	USD	150 707,89	-	150 798,19	90,30	CH0114405324
ACCIONES MOL HUNGARIAN OIL&GA	HUF	122 821,35	-	114 006,78	(8 814,57)	HU0000153937
ACCIONES KOREA INVEST HDLDS	KRW	150 318,28	-	164 816,92	14 498,64	KR7071050009
ACCIONES MICHAELS COS INC	USD	115 566,00	-	120 557,08	4 991,08	US59408Q1067

CLASE 8.ª



0N6135221

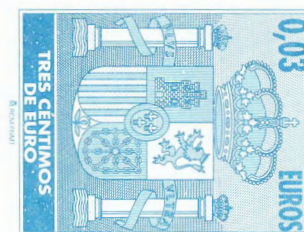
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AIR CANADA	CAD	97 556,01	-	99 465,91	1 909,90	CA0089118776
ACCIONES CHINA VANKE CO	HKD	64 530,88	-	69 966,36	5 435,48	CNE100001SR9
ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	60 104,83	-	63 165,46	3 060,63	CA8787422044
ACCIONES HYUNDAI STEEL CO	USD	40 060,08	-	41 109,27	1 049,19	US44919Q1004
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	170 257,08	-	153 043,94	(17 213,14)	CNE1000029W3
ACCIONES CAN IMPERIAL BK OF C	CAD	168 204,42	-	170 521,50	2 317,08	CA1360691010
ACCIONES WELLCARE HEALTH PLAN	USD	129 257,16	-	127 484,14	(1 773,02)	US94946T1060
ACCIONES CGN POWER CO LTD	HKD	109 938,57	-	109 797,64	(140,93)	CNE100001T80
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	78 998,52	-	80 228,52	1 230,00	KYG2177B1014
ACCIONES CHINA RESOURCES PHAR	HKD	118 602,40	-	116 172,78	(2 429,62)	HK0000311099
ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	150 227,54	-	153 226,12	2 998,58	SE0007691613
ACCIONES SILTRONIC AG	EUR	148 153,63	-	147 622,10	(531,53)	DE000WAF3001
ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	63 989,54	-	63 973,94	(15,60)	LU1673108939
ACCIONES REGAL BELOIT CORP	USD	138 703,77	-	132 909,45	(5 794,32)	US7587501039
ACCIONES THE WHARF HOLDINGS	HKD	65 444,05	-	66 314,27	870,22	HK0004000045
ACCIONES MKS INSTRUMENTS INC	USD	148 519,19	-	140 982,51	(7 536,68)	US55306N1046
ACCIONES BEIJING ENTERPRISESW	HKD	110 298,44	-	109 829,68	(468,76)	BMG0957L1090
ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	106 778,71	-	106 096,99	(681,72)	US02376R1023
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	USD	111 780,65	-	110 751,99	(1 028,66)	US18946Q1013
ACCIONES TRINSEO SA	USD	71 177,33	-	71 904,54	727,21	LU1057788488
ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	120 812,40	-	122 316,76	1 504,36	DK0060634707
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	60 790,04	-	81 671,22	20 881,18	US5218652049
ACCIONES INGREDION INC	USD	109 805,38	-	121 109,54	11 304,16	US4571871023
ACCIONES QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	111 775,02	-	94 607,70	(17 167,32)	AU000000QAN2
ACCIONES CHIMERA INVESTMENT	USD	64 356,86	-	61 358,83	(2 998,03)	US16934Q2084
ACCIONES HASEKO CORPORATION	JPY	83 559,40	-	93 504,41	9 945,01	JP3768600003
ACCIONES STARWOOD PROPERTY TR	USD	69 555,72	-	62 618,37	(6 937,35)	US85571B1052
ACCIONES MFA FINANCIAL INC	USD	62 522,39	-	60 754,09	(1 768,30)	US55272X1028
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	146 507,46	-	161 803,92	15 296,46	SG1S04926220
ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	151 300,07	-	148 449,15	(2 850,92)	US5253271028
ACCIONES WHEELLOCK & CO LTD	HKD	65 933,98	-	65 545,41	(388,57)	HK0020000177
ACCIONES KONINK AHOLD DELH NV	EUR	125 090,17	-	123 999,61	(1 090,56)	NL0011794037
ACCIONES COCA-COLA EURO PART	USD	123 922,37	-	123 749,10	(173,27)	GB00BDCPN049
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	116 579,22	-	117 534,95	955,73	CA5394811015
ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	148 222,62	-	138 740,40	(9 482,22)	NL0011821392
ACCIONES BANCO DO BRAZIL S.A.	USD	148 041,41	-	150 630,03	2 588,62	US0595781040
ACCIONES ORIX CORP	USD	176 133,24	-	170 689,93	(5 443,31)	US6863301015
ACCIONES AGNC INVESTMENT CORP	USD	67 994,21	-	64 194,28	(3 799,93)	US00123Q1040
ACCIONES NEW RESIDENTIAL INV	USD	63 901,39	-	62 687,98	(1 213,41)	US64828T2015
ACCIONES KERRY PROPERTIES LTD	HKD	61 353,78	-	76 947,51	15 593,73	BMG524401079

CLASE 8.ª



0N6135222

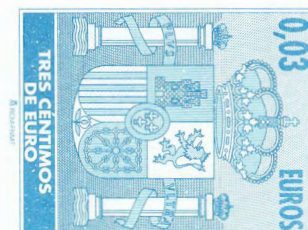
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	USD	145 732,77	-	155 738,40	10 005,63	US9001487019
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	164 495,26	-	157 468,39	(7 026,87)	US23355L1061
ACCIONES ANNALY CAPITAL MANAG	USD	71 362,23	-	66 962,34	(4 399,89)	US0357104092
ACCIONES YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	158 491,03	-	147 525,23	(10 965,80)	BMG988031446
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	53 343,45	-	63 855,83	10 512,38	LU1598757687
ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	119 043,36	-	114 157,87	(4 885,49)	US2166484020
ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	119 000,99	-	138 201,58	19 200,59	CA7481932084
ACCIONES ASHTEAD GR PLC	GBP	143 823,76	-	144 497,87	674,11	GB0000536739
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	103 001,49	-	156 547,66	53 546,17	US5128071082
ACCIONES LG CORP	KRW	129 608,35	-	142 987,89	13 379,54	KR7003550001
ACCIONES ADECCO SA	CHF	145 551,52	-	141 711,88	(3 839,64)	CH0012138605
ACCIONES ENEL SPA	EUR	112 113,89	-	128 855,34	16 741,45	IT0003128367
ACCIONES BOUYGUES	EUR	95 035,81	-	93 549,60	(1 486,21)	FR0000120503
ACCIONES AMGEN INC	USD	171 820,63	-	177 738,69	5 918,06	US0311621009
ACCIONES POSCO	USD	57 260,17	-	67 684,46	10 424,29	US6934831099
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	142 769,00	-	143 894,81	1 125,81	US16941M1099
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	USD	152 871,02	-	152 437,82	(433,20)	US8245961003
ACCIONES AMERICAN EAGLE OUTF	USD	113 455,22	-	114 131,11	675,89	US02553E1064
ACCIONES THE GAP INC	USD	91 076,64	-	113 344,19	22 267,55	US3647601083
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	112 745,83	-	127 024,30	14 278,47	US9024941034
ACCIONES NOVARTIS	CHF	219 724,65	-	219 498,68	(225,97)	CH0012005267
ACCIONES VOLVO AB	SEK	122 250,68	-	143 477,03	21 226,35	SE0000115446
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	214 682,54	-	206 381,89	(8 300,65)	CH0012032048
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	176 387,52	-	150 050,35	(26 337,17)	US9581021055
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	114 435,96	-	123 538,90	9 102,94	US58155Q1031
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	126 596,36	-	102 475,75	(24 120,61)	FR0010221234
ACCIONES CBS CORP	USD	112 270,92	-	109 251,98	(3 018,94)	US1248572026
ACCIONES JABIL CIRCUIT	USD	151 055,13	-	131 239,07	(19 816,06)	US4663131039
ACCIONES DAITO TRUST CONSTR	JPY	48 658,00	-	68 159,91	19 501,91	JP3486800000
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	181 926,80	-	175 047,21	(6 879,59)	FR0000120222
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	50 036,48	-	55 676,87	5 640,39	AT0000937503
ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	121 849,46	-	121 320,84	(528,62)	US6074091090
ACCIONES KT CORPORATION	USD	116 570,71	-	115 335,86	(1 234,85)	US48268K1016
ACCIONES SK TELECOM CO.	USD	115 190,20	-	119 335,30	4 145,10	US78440P1084
ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	72 745,33	-	75 279,98	2 534,65	JP3888300005
ACCIONES KAJIMA	JPY	93 966,39	-	96 477,05	2 510,66	JP3210200006
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	146 554,17	-	145 469,85	(1 084,32)	JP3735400008
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	148 188,39	-	149 529,36	1 340,97	US1266501006
ACCIONES PFIZER	USD	230 032,39	-	222 388,69	(7 643,70)	US7170811035
ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	81 920,45	-	80 851,81	(1 068,64)	JP3111200006

CLASE 8.ª



0N6135223

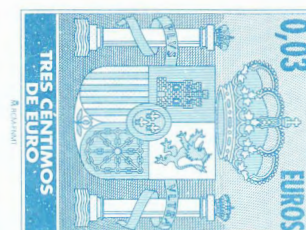
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	164 477,45	-	148 835,57	(15 641,88)	JP3818000006
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	189 439,86	-	189 448,89	9,03	GB0002162385
ACCIONES AXA SA	EUR	205 634,57	-	201 738,66	(3 895,91)	FR0000120628
ACCIONES INTEL CORP.	USD	261 966,56	-	258 734,39	(3 232,17)	US4581401001
ACCIONES BRITISH SKY	GBP	107 475,39	-	105 890,56	(1 584,83)	GB0001411924
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	121 449,99	-	120 501,60	(948,39)	DE0007100000
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	235 515,28	-	244 028,90	8 513,62	US17275R1023
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	101 689,43	-	99 221,76	(2 467,67)	FR0000130213
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	259 022,75	-	307 721,52	48 698,77	US4781601046
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	USD	141 631,30	-	120 887,85	(20 743,45)	US16941R1086
ACCIONES SANOFI	EUR	176 660,42	-	163 171,35	(13 489,07)	FR0000120578
ACCIONES RENAULT	EUR	86 456,58	-	86 679,03	222,45	FR0000131906
ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	68 986,53	-	98 242,56	29 256,03	DE0008232125
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	155 110,20	-	154 072,91	(1 037,29)	JP3902400005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	170 120,12	-	161 123,27	(8 996,85)	US5951121038
ACCIONES FOM.ECO.MEXICANO	USD	119 268,56	-	125 851,81	6 583,25	US3444191064
ACCIONES ENEL GEN CHILE SA	USD	108 022,00	-	109 590,16	1 568,16	US29244T1016
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	103 255,29	-	100 232,12	(3 023,17)	US3453708600
ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY	JPY	99 053,18	-	97 628,12	(1 425,06)	JP3659000008
ACCIONES APPLE INC	USD	624 534,66	-	599 388,55	(25 146,11)	US0378331005
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	168 398,41	-	164 695,75	(3 702,66)	US4523081093
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	142 585,44	-	156 267,89	13 682,45	JP3788600009
ACCIONES TURKIYE IS BANKASI	TRY	168 732,83	-	151 502,91	(17 229,92)	TRAI5CTR91N2
ACCIONES TUPRA-TURKIYE PETROL	TRY	87 984,10	-	106 328,51	18 344,41	TRATUPRS91E8
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	67 638,44	-	69 827,54	2 189,10	HK0688002218
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY	HKD	63 144,03	-	68 116,29	4 972,26	CNE1000002R0
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	142 690,66	-	149 020,63	6 329,97	GB0006825383
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	171 145,42	-	189 673,55	18 528,13	US1491231015
ACCIONES NOVATEK MICROELETRON	TWD	152 793,78	-	149 630,44	(3 163,34)	TW0003034005
ACCIONES BANK OF COMMUNCT	HKD	146 375,26	-	145 549,68	(825,58)	CNE100000205
ACCIONES SK INNOVATION CO LTD	KRW	79 585,22	-	117 036,46	37 451,24	KR7096770003
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	122 353,49	-	151 107,91	28 754,42	CNE1000002M1
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	58 149,95	-	78 868,95	20 719,00	JP3897700005
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP	KRW	123 536,16	-	158 885,92	35 349,76	KR7105560007
ACCIONES SURGUTNEFTEGAZ	USD	119 228,88	-	113 819,83	(5 409,05)	US8688612048
ACCIONES TURKIYE HALK BANKASI	TRY	157 691,97	-	143 689,14	(14 002,83)	TRETHAL00019
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	189 076,27	-	293 242,72	104 166,45	KR7005930003
ACCIONES TIME WARNER INC	USD	136 849,04	-	137 071,66	222,62	US8873173038
ACCIONES ECOPETROL SA	USD	99 039,42	-	121 963,38	22 923,96	US2791581091
ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	92 261,81	-	101 219,31	8 957,50	JP3429800000

CLASE 8.ª



0N6135224

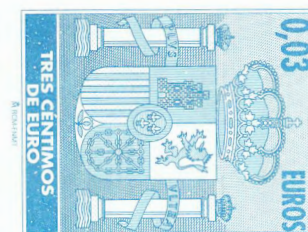
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LG UPLUS CORP	KRW	105 822,85	-	113 859,81	8 036,96	KR7032640005
ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	122 256,40	-	125 633,02	3 376,62	JP3386450005
ACCIONES VISA INC	USD	263 292,06	-	264 036,32	744,26	US92826C8394
ACCIONES AMERIPRISE FIN INC	USD	168 316,57	-	164 458,60	(3 857,97)	US03076C1062
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	106 051,69	-	100 998,27	(5 053,42)	US37045V1008
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	151 938,08	-	148 872,87	(3 065,21)	CNE100000Q43
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	128 071,69	-	149 990,05	21 918,36	US6821891057
ACCIONES SBERBANK	USD	163 785,69	-	163 898,76	113,07	US80585Y3080
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	142 145,29	-	137 197,83	(4 947,46)	US1255091092
ACCIONES DELTA AIR	USD	102 911,46	-	112 466,47	9 555,01	US2473617023
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	170 722,19	-	179 322,67	8 600,48	GB0008706128
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	75 837,80	-	74 639,25	(1 198,55)	FR0010313833
ACCIONES SABESP	BRL	110 849,73	-	110 530,23	(319,50)	BRSBSPACNOR5
ACCIONES ROSNEFT OIL COMPANY	USD	118 392,02	-	114 435,39	(3 956,63)	US67812M2070
ACCIONES THOR INDUSTRIES INC	USD	128 223,67	-	145 133,13	16 909,46	US8851601018
ACCIONES AKBANK TAS	TRY	158 397,83	-	150 516,64	(7 881,19)	TRAAKBK91N6
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	116 787,58	-	114 792,92	(1 994,66)	GB0033195214
ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	116 511,73	-	120 818,81	4 307,08	JP3142500002
ACCIONES PACCAR INC	USD	150 111,30	-	147 962,45	(2 148,85)	US6937181088
ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	121 048,99	-	119 800,25	(1 248,74)	GB0008754136
ACCIONES NEXT PLC	GBP	131 551,63	-	122 733,43	(8 818,20)	GB0032089863
ACCIONES SEVERSTAL PAO	USD	53 462,12	-	54 179,11	716,99	US8181503025
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	179 221,28	-	180 679,20	1 457,92	CH0014852781
ACCIONES HACI OMER SABANCI AS	TRY	166 039,78	-	164 592,41	(1 447,37)	TRASAHL91Q5
ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDS.	JPY	138 819,84	-	137 973,74	(846,10)	JP3405400007
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	49 532,22	-	65 194,40	15 662,18	GB00B1XZS820
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	101 899,12	-	111 879,05	9 979,93	US0893021032
ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	143 091,07	-	145 957,13	2 866,06	JP3419400001
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	77 031,40	-	78 098,35	1 066,95	JP3401400001
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	148 910,63	-	171 279,83	22 369,20	CNE1000003G1
ACCIONES SMURFIT KAPPA GR	EUR	130 727,68	-	140 809,05	10 081,37	IE00B1RR8406
ACCIONES UCB SA	EUR	119 276,32	-	119 388,72	112,40	BE0003739530
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	169 151,93	-	186 064,39	16 912,46	CNE1000002H1
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	144 043,51	-	144 152,64	109,13	JP3137200006
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	173 193,08	-	162 383,47	(10 809,61)	CNE1000001Z5
ACCIONES OAO GAZPROM	USD	125 707,63	-	125 448,98	(258,65)	US3682872078
ACCIONES KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	55 545,55	-	56 778,45	1 232,90	PLKGHM000017
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 487 774,01	-	28 210 955,85	723 181,84	
TOTAL Cartera Exterior		35 340 248,00	(74 800,07)	36 126 389,63	786 141,63	

CLASE 8.ª



0N6135225

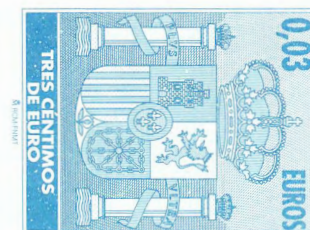
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones de derivados al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2018-03-16	EUR	1 104 761,66	1 082 830,00	16/03/2018
FUTURO EU.ITALIA 05/20 1 2018-03-08	EUR	567 000,00	565 200,00	8/03/2018
FUTURO EU.ALEMAN 01/20 1 2018-03-08	EUR	335 850,00	335 925,00	8/03/2018
FUTURO S&P 500 50 2018-03-16	USD	1 113 631,82	1 114 535,61	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		3 121 243,48	3 098 490,61	
TOTALES		3 121 243,48	3 098 490,61	

CLASE 8.ª



0N6135226



CLASE 8.^a



ON6135227

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados capitales

Los eventos políticos y geopolíticos son un foco de atención y tienen un impacto creciente en los mercados financieros, en un contexto en que los principales bancos centrales avanzan en la retirada de los estímulos monetarios.

El entorno político de Reino Unido está marcado por las complejidades del Brexit, tanto en las negociaciones con la Unión Europea (UE) como a nivel doméstico ante las divisiones que genera en el gobierno y en los principales partidos. El principal escollo de las negociaciones con la UE es la búsqueda de una solución para evitar una frontera física en Irlanda. Finalmente, el gobierno de May y la UE alcanzan un acuerdo que permite dar paso a un periodo de transición hasta finales de 2020, prorrogable hasta finales de 2022, durante el que se negociaría la nueva relación bilateral. La votación de este acuerdo en el Parlamento británico se retrasa hasta principios de 2019. En Italia, las elecciones del 4 de marzo son un castigo para los partidos tradicionales y dejan un Parlamento fragmentado. Después de varios meses de complicadas negociaciones, que casi desembocan en una crisis institucional, el Movimiento 5 Estrellas y la Liga alcanzan un acuerdo de gobierno. El nuevo ejecutivo presenta unos presupuestos con unos objetivos de déficit público que no se ajustaban a las consignas europeas. La disciplina impuesta por los mercados financieros y el impacto negativo de la situación política sobre la actividad económica llevan al gobierno italiano a adoptar un tono más conciliador con la Comisión Europea y a reducir el objetivo de déficit para 2019. En Estados Unidos, Trump tiene un tono cada vez más agresivo en política exterior. Adopta aranceles sobre más de la mitad de importaciones procedentes de China y amenaza con aumentar su tasa y hacerlos extensivos a la totalidad de importaciones. El sector tecnológico es otro de los focos de atención en las relaciones entre ambos países. En relación con el NAFTA, los países finalmente acuerdan renegociar y red denominar el acuerdo en términos más favorables para Estados Unidos. Los demócratas recuperan el control de la Cámara de Representantes en las elecciones de mitad de mandato celebradas en noviembre en Estados Unidos, aunque el partido republicano retiene el Senado. Los demócratas muestran su intención de usar su mayoría para aumentar la presión legal sobre Trump y limitar algunas de sus políticas domésticas. En América Latina destaca el giro político de países como México y Brasil. La victoria de López Obrador en las elecciones presidenciales y parlamentarias de julio añade incertidumbre al entorno económico e institucional en México. En este sentido, el uso de las consultas populares fuera del marco legal para tomar decisiones económicas de gran calado afecta negativamente a la confianza de los inversores. En Brasil, la victoria del exmilitar Bolsonaro es interpretada como un claro rechazo de la población a la situación de violencia y corrupción que vive el país.



CLASE 8.^a



ON6135228

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

El Producto Interior Bruto (PIB) mundial tiene un crecimiento relativamente elevado, soportado por factores como el carácter expansivo de la política fiscal en países como Estados Unidos y China o una política monetaria todavía acomodaticia en regiones como la zona euro. La actividad en la zona euro se expande, aunque a tasas algo menores que en el ejercicio previo, que había sido excepcionalmente bueno. El crecimiento se ve afectado negativamente por un peor comportamiento de la demanda externa, en un contexto de cierto debilitamiento del comercio internacional, y por factores puntuales como los nuevos estándares de emisiones que afectan a la producción del sector automovilístico. La economía española tiene un crecimiento robusto y superior al de la zona euro, soportada por unos reducidos tipos de interés y la mejor situación financiera del sector privado. La actividad de Reino Unido tiene un crecimiento moderado, condicionada por la incertidumbre en torno al Brexit, afectando especialmente a la inversión y a sectores como el inmobiliario. En Estados Unidos, la economía tiene un importante dinamismo por el carácter expansivo de la política fiscal, que beneficia especialmente al consumo privado. La tasa de paro retrocede y se encuentra en niveles históricamente reducidos. El crecimiento económico de China es elevado, aunque se modera afectado por el refuerzo regulatorio que realizan las autoridades en el ámbito financiero, amplificado por los efectos de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Sin embargo, las medidas de expansión económica ayudan a compensar estos efectos negativos. La economía mexicana tiene un crecimiento moderado y relativamente estable, condicionado por la incertidumbre en torno a la negociación del NAFTA y a la política doméstica. En el resto de países emergentes, el foco está en las economías más vulnerables, como Argentina y Turquía, con fuertes movimientos negativos en los mercados financieros en un contexto de tensionamiento de las condiciones internacionales de financiación.

El componente subyacente de la inflación de la zona euro, que excluye energía y alimentos, se encuentra en niveles reducidos y sin mostrar una tendencia definida. En Reino Unido se modera, a medida que se disipan los efectos de la depreciación de la libra desde el referéndum del Brexit, y se sitúa en torno al objetivo de política monetaria. La inflación subyacente de Estados Unidos se encuentra alrededor del objetivo de la Reserva Federal. La dinámica salarial mejora y está prácticamente normalizada. El precio del petróleo llega a niveles máximos desde 2014 influido por los recortes de producción de la OPEP, los cuellos de botella en la producción de Estados Unidos y el anuncio de que este país reinstauraba las sanciones sobre las exportaciones de crudo procedentes de Irán. Posteriormente, el precio retrocede ante episodios de tensiones financieras, las autorizaciones temporales concedidas por Estados Unidos para poder importar crudo de Irán y el aumento de la producción de Arabia Saudita, Rusia y Estados Unidos.



CLASE 8.^a



ON6135229

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los mercados financieros tienen una creciente volatilidad. Los activos de riesgo globales tienen pérdidas prácticamente generalizadas, aunque las caídas son más intensas en los que se habían beneficiado más de la búsqueda de rentabilidades, como la deuda corporativa. Las condiciones financieras se tensionan, especialmente en la parte final del ejercicio, y se acentúan los problemas de liquidez de mercado. Con todo esto, los principales organismos internacionales advierten de los crecientes riesgos existentes en los mercados financieros para la estabilidad financiera. Los mercados financieros de los países emergentes son especialmente sensibles a los episodios de aversión al riesgo relacionados con Argentina y Turquía. La destacada depreciación de la lira turca y el fuerte aumento de la prima de riesgo corporativa que tiene lugar en agosto llega incluso a impactar temporalmente a activos financieros de países desarrollados. También han sido un lastre para los mercados emergentes la inestabilidad política doméstica en algunas economías, el giro de los bancos centrales de los países desarrollados y el proteccionismo impulsado por Trump. La prima de riesgo agregada para los países emergentes alcanza niveles máximos desde principios de 2016. En el caso particular de México, el peso tiene una elevada volatilidad y presiones depreciatorias ante la incertidumbre política. En este contexto, y con una inflación por encima del objetivo de política monetaria, el banco central aumenta el tipo de interés oficial.

Los bancos centrales avanzan en el proceso de normalización de sus políticas monetarias. El Banco Central Europeo (BCE) termina el programa de compras de activos a finales de año, aunque continuará reinvertiendo los activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado de tiempo. El BCE señala que los tipos de interés de referencia se mantendrán sin cambios hasta por lo menos el verano de 2019. El Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector hasta el 0,75% en su reunión de agosto, confirmando el proceso de normalización monetaria gradual y limitada que había anunciado. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) avanza en su senda de subidas graduales de los tipos de interés, en un contexto de fuerte dinamismo económico, inflación en torno al objetivo de política monetaria y normalización del mercado laboral. El tipo de interés de referencia termina el año en el rango entre el 2,25% y el 2,50%.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo estadounidense aumenta, debido a factores como las subidas de tipos de interés realizadas por la Fed, el carácter expansivo de la política fiscal o la fortaleza de la actividad y del mercado laboral. En la parte final del año, el mal comportamiento de los activos de riesgo y la caída del precio del crudo presionan a la baja los tipos de interés. La rentabilidad de la deuda pública alemana registra niveles muy reducidos, afectada por la situación política en Italia o la evolución de los mercados financieros a finales de año. El diferencial en la rentabilidad entre ambos bonos se sitúa en máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea.



CLASE 8.^a



ON6135230

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

El dólar se aprecia frente al euro, tras depreciarse a principios de año hasta niveles que no se veían desde finales de 2014. La ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia, la incertidumbre alrededor del Brexit y la mayor aversión al riesgo, ante las disputas en el ámbito comercial, soportan al dólar. La libra esterlina no tiene una tendencia clara frente al euro, moviéndose en el rango entre el 0,87 y el 0,90. Además del Brexit, la libra es sensible a las expectativas sobre los tipos de interés del Banco de Inglaterra y a la inestabilidad política interna.

Las bolsas se ven perjudicadas por el tensionamiento de las condiciones globales de financiación y por la guerra comercial, especialmente en aquellos sectores más expuestos, como el de automóviles y el de tecnología. Numerosas compañías internacionales rebajan sus expectativas de beneficios por el impacto de las contenciones comerciales. En la zona euro, la inestabilidad política en Italia y el intenso repunte de la prima de riesgo del país lastran la evolución del sector bancario. El IBEX 35 y el MIB italiano son los índices con una peor evolución, junto al DAX alemán, que se ve afectado por la importancia del sector automovilístico.

Perspectivas para 2019

A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China.

Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento.

Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.



CLASE 8.^a



ON6135231

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Evolución del Fondo durante 2018

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha aumentado la exposición a bonos emitidos por países periféricos a medida que la rentabilidad de éstos aumentaba y ha implementado una estrategia de aplanamiento en la curva de tipos de interés alemana. En términos agregados, ha presentado una duración financiera siempre por debajo de su nivel objetivo y sesgada hacia bonos emitidos por países periféricos, principalmente españoles e italianos. Por otro lado, el Fondo ha vendido y adquirido bonos corporativos y financieros europeos, incluyendo bonos avalados y de Comunidades Autónomas, de cupón fijo y variable con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores de tecnología, industrial y farmacéutico en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología y farmacéutico, reduciéndolas en el sector financiero. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos, Canadá, Alemania y Suiza y las ha reducido en China, Corea del Sur, Japón y UK. 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 60% y el 75%.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
FONDS



ON6135232

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON6135233

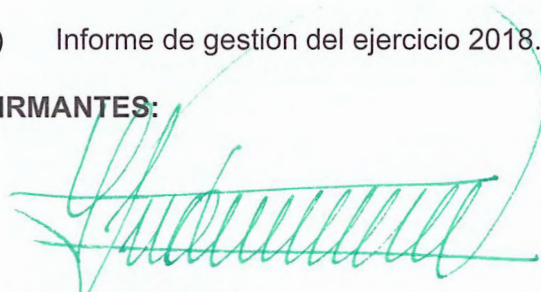
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 27 de marzo de 2019, 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 2018 de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

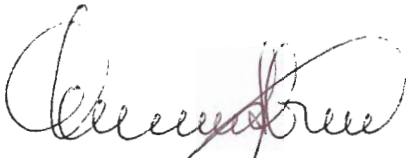

Cirus Andreu Cabot
Presidente


Mireya Giné Torrens
Consejera


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero


José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General


Josep Lluís Oller Ariño
Consejero


Joan Llonch Andreu
Consejero