

**SABADELL MIX 70,
FONDO DE INVERSIÓN (posteriormente denominado
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN)**

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN (posteriormente denominado INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n sobre la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de enero de 2015, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSI3N e INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSI3N por SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSI3N, 3ste 3ltimo ha adquirido en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSI3N e INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSI3N, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidaci3n INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSI3N e INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSI3N. Posteriormente, tal y como se indica en dicha nota 12, en el mismo mes de enero el Fondo absorbente cambi3 su denominaci3n por la de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSI3N. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fco. Javier Astiz Fernandez

15 de abril de 2015



Membre exercent:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Any **2015** N3m. **20/15/02210**
IMPORT COL-LEGIAL: **96,00 EUR**

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refos de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



OL4813413

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	47 989 539,29	30 694 586,37
Deudores	1 206 359,78	694 892,63
Cartera de inversiones financieras	44 485 066,90	28 456 382,16
Cartera interior	24 854 334,48	11 578 531,36
Valores representativos de deuda	18 232 865,77	7 939 557,18
Instrumentos de patrimonio	418 741,83	1 068 091,78
Instituciones de Inversión Colectiva	1 274 544,17	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 928 182,71	2 570 882,40
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 534 099,73	16 764 654,99
Valores representativos de deuda	3 967 179,03	2 893 494,38
Instrumentos de patrimonio	15 532 381,11	13 848 740,02
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	34 539,59	22 420,59
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	96 632,69	113 195,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 298 112,61	1 543 311,58
TOTAL ACTIVO	47 989 539,29	30 694 586,37



CLASE 8.^a



OL4813414

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	47 886 912,14	30 657 174,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 886 912,14	30 657 174,89
Capital	-	-
Partícipes	34 025 876,83	14 890 593,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	287 185,69	287 185,69
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 175 611,20	12 175 611,20
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 398 238,42	3 303 784,33
(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	102 627,15	37 411,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 270,39	36 861,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	83 356,76	550,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	47 989 539,29	30 694 586,37
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	27 406 556,46	8 401 539,33
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 697 266,46	8 401 539,33
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 709 290,00	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 406 556,46	8 401 539,33



CLASE 8.^a



OL4813415

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(51 740,54)	(26 786,18)
Comisión de gestión	-	-
Comisión de depositario	(46 469,49)	(22 537,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 271,05)	(4 249,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(51 740,54)	(26 786,18)
Ingresos financieros	729 299,57	550 520,40
Gastos financieros	(570,71)	(1,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	921 027,51	1 080 360,61
Por operaciones de la cartera interior	(3 961,04)	115 708,44
Por operaciones de la cartera exterior	924 988,55	964 652,17
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12 812,32	(27 050,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(198 466,11)	1 760 113,46
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	315 803,10	47 896,34
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(466 366,86)	399 339,44
Resultados por operaciones con derivados	(47 902,35)	1 312 877,68
Otros	-	-
Resultado financiero	1 464 102,58	3 363 942,07
Resultado antes de impuestos	1 412 362,04	3 337 155,89
Impuesto sobre beneficios	(14 123,62)	(33 371,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 398 238,42	3 303 784,33

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OL4813416

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 398 238,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 398 238,42

	B) Estado total de cambios en el patrimonio neto			Total
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14 890 593,67	287 185,69	12 175 611,20	30 657 174,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 890 593,67	287 185,69	12 175 611,20	30 657 174,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 398 238,42
Aplicación del resultado del ejercicio	3 303 784,33	-	-	(3 303 784,33)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	24 160 925,68	-	-	24 160 925,68
Reembolsos	(8 329 426,85)	-	-	(8 329 426,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	34 025 876,83	287 185,69	12 175 611,20	47 886 912,14

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL4813417

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 303 784,33
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 303 784,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4 647 861,70	287 185,69	12 175 611,20	2 581 423,19	19 692 081,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 647 861,70	287 185,69	12 175 611,20	2 581 423,19	19 692 081,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 303 784,33	3 303 784,33
Aplicación del resultado del ejercicio	2 581 423,19	-	-	(2 581 423,19)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	10 920 070,21	-	-	-	10 920 070,21
Reembolsos	(3 258 761,43)	-	-	-	(3 258 761,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14 890 593,67	287 185,69	12 175 611,20	3 303 784,33	30 657 174,89



CLASE 8.^a



OL4813418

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SABADELL MIX 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, modificándose dicha denominación por la actual el 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallés (Barcelona).

El Fondo es una Institución de Inversión Colectiva que se caracteriza por tener como partícipes otras Instituciones de Inversión Colectiva.

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.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BanSabadell Inversión. S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco 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



0L4813419

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- 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, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% 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.



CLASE 8.^a



OL4813420

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no superará los límites establecidos por la normativa actualmente en vigor. En los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad Gestora no ha aplicado comisión de gestión.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito, el fondo no aplicará esta comisión a ninguno de sus fondos subordinados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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



OL4813421

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



0L4813422

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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 2014 y 2013.

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

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2014 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.



CLASE 8.^a



0L4813423

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.
 - 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 "Treasorería".



CLASE 8.^a



0L4813424

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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.

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".



CLASE 8.^a



0L4813425

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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”.

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 “Partidas a cobrar”, 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.



CLASE 8.^a



OL4813426

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



OL4813427

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado organizado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según el artículo 48.1.j) del RD 1.082/2012, se podrán utilizar, 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.



CLASE 8.^a



OL4813428

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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, desde el 31 de diciembre de 2008 inclusive (fecha de primera aplicación de la Circular 3/2008) 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.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente desde el 31 de diciembre de 2008 inclusive (fecha de primera aplicación de la Circular 3/2008) 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.



CLASE 8.^a



0L4813429

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL4813430

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL4813431

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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



OL4813432

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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



0L4813433

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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



OL4813434

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Participes" 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



OL4813435

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	1 062 603,56	536 056,78
Administraciones Públicas deudoras	<u>143 756,22</u>	<u>158 835,85</u>
	<u>1 206 359,78</u>	<u>694 892,63</u>

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

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	14 123,62	33 371,56
Otros	<u>5 146,77</u>	<u>3 489,92</u>
	<u>19 270,39</u>	<u>36 861,48</u>

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0L4813436

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	24 854 334,48	11 578 531,36
Valores representativos de deuda	18 232 865,77	7 939 557,18
Instrumentos de patrimonio	418 741,83	1 068 091,78
Instituciones de Inversión Colectiva	1 274 544,17	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 928 182,71	2 570 882,40
Cartera exterior	19 534 099,73	16 764 654,99
Valores representativos de deuda	3 967 179,03	2 893 494,38
Instrumentos de patrimonio	15 532 381,11	13 848 740,02
Derivados	34 539,59	22 420,59
Intereses de la cartera de inversión	96 632,69	113 195,81
	44 485 066,90	28 456 382,16

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 2014. 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 2013.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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



OL4813437

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>47 886 912,14</u>	<u>30 657 174,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 547 899,7636</u>	<u>3 672 752,0017</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,6315</u>	<u>8,3472</u>
Número de partícipes	<u>2</u>	<u>2</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

El número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio de 2014 y 2013 a 1 representando el 81,55% y 80,22% respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 las sociedades que participan en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Inversabadell 70, F.I.	4 524 110,34	81,55%



CLASE 8.^a



OL4813438

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 las sociedades que participan en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Inversabadell 70, F.I.	2 946 147,97	80,22%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" recoge, principalmente, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente. No existen diferencias entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.^a



0L4813439

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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 el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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 2014 y 2013, ascienden a 2 y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

El Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, celebrado el 26 de febrero de 2014, acordó la fusión por absorción de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN.



CLASE 8.^a



0L4813440

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 13 de enero de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 2,01681074 para INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN y de 1,23360612 para INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,01681074 participaciones de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN y cada partícipe de INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 1,23360612 participaciones de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN. Posteriormente, en fecha 14 de enero de 2015 el Fondo cambió su denominación por la de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN.

Con fecha 16 de enero de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear tres clases de participaciones en las que se distribuye el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo de la siguiente manera:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OL4813441

Cartera Interior	Divisa	Valor razonable
Deuda pública		
BONO Tesoro Español 4,50 2018-01-31	EUR	630 490,94
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	118 124,23
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	145 834,80
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	156 439,13
BONO Tesoro Español 2,10 2017-04-30	EUR	908 157,49
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	294 820,04
BONO Tesoro Español 2,75 2019-04-30	EUR	1 249 632,07
OBLIGACION Tesoro Español 2,75 2024-10-31	EUR	268 203,48
TOTALES Deuda pública		3 771 702,18
Renta fija privada cotizada		
BONO KUTXABANK SA 4,38 2015-09-28	EUR	210 293,62
BONO MAPFRE SA 5,13 2015-11-16	EUR	106 904,25
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	410 696,89
PAGARE SANTANDER CON.FIN 0,60 2015-02-20	EUR	298 455,56
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 026 350,32
Emisiones avaladas		
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	310 423,37
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	206 457,27
TOTALES Emisiones avaladas		516 880,64
Valores de entidades de crédito garantizados		
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	205 514,01
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GLI 3,50 2016-03-14	EUR	311 146,04
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GLI 4,00 2016-12-20	EUR	323 427,76
CEDULAS UNICAJA BANCO, S.A. 4,38 2015-10-14	EUR	105 356,71
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GLI 4,00 2017-03-21	EUR	218 503,08
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	212 201,31
CEDULAS B.POPULAR 4,25 2017-01-24	EUR	110 134,41
CEDULAS B.POPULAR 4,25 2015-09-30	EUR	158 011,24
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	108 190,51
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GLI 0,19 2018-02-22	EUR	97 447,56
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 849 932,63
Adquisición temporal de activos con Depositario		
REPO BANCO DE SABADELL 0,10 2015-01-02	EUR	11 068 000,00
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 068 000,00
Acciones admitidas cotización		

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



0L4813442

Cartera Interior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES ENDESA	EUR	62 128,70
ACCIONES REPSOL SA	EUR	75 268,89
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	166 015,08
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	62 604,17
ACCIONES DIA	EUR	52 724,99
TOTALES Acciones admitidas cotización		418 741,83
Acciones y participaciones Directiva		
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	503 331,13
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	357 035,96
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	414 177,08
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 274 544,17
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		
DEPOSITOS BBVA 0,90 2015-06-10	EUR	722 310,64
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,60 2015-08-28	EUR	751 664,48
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-05	EUR	671 480,90
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-01-20	EUR	410 307,05
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,10 2015-06-10	EUR	35 110,76
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-06-10	EUR	80 212,72
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-07-24	EUR	65 192,17
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,40 2015-01-09	EUR	1 350 128,90
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A 1,40 2015-02-26	EUR	841 775,09
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 928 182,71
TOTAL Cartera Interior		24 854 334,48

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
Deuda pública		
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2016-08-01	EUR	531 893,47
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	823 436,64
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,10 2016-09-15	EUR	243 251,83
BONO REPUBLICA ITALIANA 4,75 2017-05-01	EUR	135 670,60
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2017-02-01	EUR	332 044,30
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	348 355,67
TOTALES Deuda pública		2 414 652,51
Renta fija privada cotizada		
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	150 016,50
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	110 117,17
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	110 932,24
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	121 155,24
BONO BNP PARIBAS S.A. 3,00 2017-02-24	EUR	118 551,83
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	139 578,56
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	55 636,86
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	111 624,01
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	126 409,63
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	80 581,06
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	305 054,44
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 429 657,54
Emisiones avaladas		
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	122 868,98
TOTALES Emisiones avaladas		122 868,98
Acciones admitidas cotización		
ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	107 962,47
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	267 748,32
ACCIONES TALKTALK TELECOM GRO	GBP	58 149,43
ACCIONES JIORION OYJ	EUR	116 119,62
ACCIONES SNAM SPA	EUR	51 463,20
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	71 823,60
ACCIONES SUNCOR ENERGY	USD	235 447,30
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	371 162,32
ACCIONES SYDBANK A/S	DKK	80 907,36
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	276 626,98



CLASE 8.^a



0L4813443

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OL4813444

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES NESTLE	CHF	210 673,00
ACCIONES ELISA OYJ	EUR	69 525,75
ACCIONES CEZ AS	CZK	67 800,45
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	192 680,59
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	135 675,90
ACCIONES SANDISK CORPORATION	USD	189 756,27
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	386 887,94
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	88 023,42
ACCIONES NEXT PLC	GBP	54 008,50
ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	56 695,17
ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	55 523,73
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	125 790,11
ACCIONES METSO CORPORATION	EUR	50 739,26
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	60 001,84
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	55 400,16
ACCIONES TELE2 AB	SEK	75 133,12
ACCIONES IOPAP SA	EUR	50 107,00
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	57 858,86
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	107 975,40
ACCIONES BOOKER GROUP PLC	GBP	58 576,64
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	197 718,05
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	57 111,60
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	68 419,08
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	87 637,01
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	54 268,89
ACCIONES GOOGLE INC.	USD	253 235,91
ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	99 393,09
ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	54 759,71
ACCIONES BERKELEY GROUP HOLD	GBP	81 272,21
ACCIONES BASF SE	EUR	108 034,48
ACCIONES BPOST SA	EUR	51 775,44
ACCIONES CARILLION PLC	GBP	50 789,43
ACCIONES WPP PLC	GBP	74 264,23
ACCIONES DCC PLC	GBP	62 495,47
ACCIONES NUTRECO NV	EUR	82 163,80
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	114 309,20

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



0L4813445

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES TERNA- RETE ELEC NAZ	EUR	50 365,20
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	53 913,60
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	257 952,98
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	189 923,05
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	99 027,99
ACCIONES LOGITECH INT	CHF	50 104,77
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	101 305,22
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	122 733,90
ACCIONES INGENICO	EUR	55 073,68
ACCIONES SIEMENS	EUR	124 875,00
ACCIONES ABB LTD	CHF	55 337,37
ACCIONES NOVARTIS	CHF	216 246,13
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	190 765,84
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	318 900,40
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	77 089,20
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	86 300,60
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR.	CHF	140 220,94
ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	154 190,05
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	180 020,36
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	236 371,04
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	314 727,87
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	55 324,24
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	164 415,88
ACCIONES US BANCORP	USD	371 251,78
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	186 749,14
ACCIONES LOWES COMPANIES INC	USD	296 969,42
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	125 525,40
ACCIONES BRITISH SKY	GBP	54 766,53
ACCIONES INTEL CORP.	USD	221 585,58
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	191 053,85
ACCIONES EMC CORPORATION	USD	311 239,99
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	293 117,39
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	176 799,86
ACCIONES TOTAL	EUR	117 015,04
ACCIONES ORANGE SA	EUR	111 388,80
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	303 781,01

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OL4813446

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	89 634,36
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	55 180,14
ACCIONES SKANSKA AB	SEK	79 832,10
ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	115 357,47
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	119 837,85
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	139 606,80
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	76 904,28
ACCIONES STATOIL ASA	NOK	107 022,24
ACCIONES AP MOELLER-MAERSKA/S	DKK	91 382,25
ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR	GBP	130 844,55
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	50 287,30
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	202 122,87
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	51 969,60
ACCIONES VINCI SA	EUR	65 261,34
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	129 418,50
ACCIONES TEVA PHARMA INDUST	USD	255 510,21
ACCIONES FEDEX CORP	USD	249 336,60
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	162 260,06
ACCIONES BELGACOM SA	EUR	70 102,90
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	315 375,60
ACCIONES COMCAST CORP	USD	313 785,29
ACCIONES BMW	EUR	101 440,10
ACCIONES 3M CO	USD	561 904,31
ACCIONES CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	114 045,24
ACCIONES SECURITAS AB	SEK	54 854,85
ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	80 409,19
ACCIONES BNP PARIBAS S.A.	EUR	138 716,16
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	269 658,54
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 532 381,11
TOTAL Cartera Exterior		19 499 560,14

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L4813447

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2015-03-20 MINI	USD	6 934 142,01	7 040 386,84	20/03/2015
FUTURO EUROSTOX50 10 2015-03-20	EUR	4 074 940,00	4 198 220,00	20/03/2015
FUTURO EU.FRANC 10 23 1 2015-03-06	EUR	1 025 800,00	1 030 540,00	6/03/2015
FUTURO MSCI EM 50 2015-03-20 MINI	USD	881 844,11	910 361,22	20/03/2015
FUTURO EU.ALEMAN 02 24 1 2015-03-06	EUR	775 280,00	779 350,00	6/03/2015
FUTURO EU.ITALIA 03 24 1 2015-03-06	EUR	1 343 200,00	1 356 000,00	6/03/2015
FUTURO TPX 10000 2015-03-12	JPY	3 662 060,34	3 587 345,87	12/03/2015
TOTALES Futuros comprados		18 697 266,46	18 902 203,93	
Futuros vendidos				
FUTURO ICR.EUR/JPY EUR 125000 2015-03-16	EUR	1 750 000,00	1 748 071,23	16/03/2015
FUTURO ICR.EUR/USD EUR 125000 2015-03-16	EUR	6 625 000,00	6 629 928,50	16/03/2015
FUTURO EU.ITALIA 05 17 1 2015-03-06	EUR	334 290,00	334 110,00	6/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		8 709 290,00	8 712 109,73	
TOTALES		27 406 556,46	27 614 313,66	

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valor razonable
Deuda pública		
BONO Tesoro Español 4,50 2018-01-31	EUR	148.817,98
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	63.169,73
BONO Tesoro Español 3,30 2016-07-30	EUR	220.398,86
BONO Tesoro Español 3,75 2018-10-31	EUR	365.200,64
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	102.875,93
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	100.410,00
BONO Tesoro Español 2,10 2017-04-30	EUR	264.206,12
BONO Tesoro Español 3,00 2015-04-30	EUR	207.524,37
BONO Tesoro Español 3,25 2016-04-30	EUR	35.195,34
BONO Tesoro Español 4,25 2016-10-31	EUR	222.691,27
BONO Tesoro Español 4,00 2015-07-30	EUR	118.260,19
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 4,75 2015-03-26	EUR	73.316,54
TOTALES Deuda pública		1.922.066,97
Renta fija privada cotizada		
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	199.771,75
TOTALES Renta fija privada cotizada		199.771,75
Emissiones avaladas		
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	200.617,79
TOTALES Emissiones avaladas		200.617,79
Valores de entidades de crédito garantizados		
CEDULAS JAYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	102.222,53
CEDULAS JAYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	204.832,13
CEDULAS JAYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	104.233,42
CEDULAS UNICAJA 4,38 2015-10-14	EUR	104.177,77
CEDULAS BANCO DE SABADELL 3,63 2015-02-16	EUR	102.138,62
CEDULAS BANCO DE SABADELL 4,25 2017-01-24	EUR	106.496,20
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		724.100,67
Adquisición temporal de activos con Depósito		
REPO BANCO DE SABADELL 0,30 2014-01-02	EUR	4.893.000,00
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito		4.893.000,00
Acciones admitidas cotización		
ACCIONES REPSOL SA	EUR	255.106,00
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	298.179,41



CLASE 8.^a



OL4813448

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	281 550,68
ACCIONES B.POPULAR	EUR	233 255,69
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 068 091,78
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		
DEPOSITOS BBVA 1,50 2014-01-31	EUR	100 100,07
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 3,00 2014-01-31	EUR	29 065,66
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 2,75 2014-02-20	EUR	114 363,50
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 1,40 2014-12-05	EUR	959 751,88
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 3,25 2014-02-14	EUR	183 651,68
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2014-12-04	EUR	724 862,74
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2014-12-04	EUR	339 996,66
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 3,25 2014-01-09	EUR	119 090,21
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 570 882,40
TOTAL Cartera Interior		11 578 531,36



CLASE 8.^a



OL4813449

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
Deuda pública		
OBLIGACIONI REPÚBLICA ITALIANA 3,75 2016-08-01	EUR	522 020,87
OBLIGACIONI REPÚBLICA ITALIANA 3,75 2015-08-01	EUR	94 582,18
BONO REPÚBLICA ITALIANA 2,10 2016-09-15	EUR	195 224,60
OBLIGACIONI REPÚBLICA ITALIANA 4,00 2017-02-01	EUR	264 215,20
TOTALES Deuda pública		1 076 042,85
Renta fija privada cotizada		
OBLIGACIONI ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	93 243,76
OBLIGACIONI ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	107 630,10
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	120 137,75
BONO BNP PARIBAS S.A. 3,00 2017-02-24	EUR	95 086,07
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2015-07-10	EUR	107 240,47
BONO UNICREDIT SPA 4,38 2015-09-11	EUR	106 666,98
BONO VALEO SA 5,75 2017-01-19	EUR	113 176,63
OBLIGACIONI METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	101 281,48
OBLIGACIONI CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	109 055,70
OBLIGACIONI GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	109 245,66
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	101 764,43
OBLIGACIONI D. TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	64 213,84
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 228 742,87
Emissiones avaladas		
BONO CO 5,13 2016-01-25	EUR	89 937,34
BONO CO 3,50 2015-06-30	EUR	257 842,36
BONO CO 2,38 2015-10-31	EUR	240 928,96
TOTALES Emissiones avaladas		588 708,66
Acciones admitidas cotización		
ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	220 783,25
ACCIONES INGENICO	EUR	264 940,88
ACCIONES BMW	EUR	358 197,21
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	391 810,40
ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	258 214,50
ACCIONES BANCA POP DI MILANO	EUR	195 988,50
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	510 153,00



CLASE 8.^a



OL4813450

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	333 481,68
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	234 478,79
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	259 389,00
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	271 851,20
ACCIONES ATOS	EUR	261 909,99
ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL	EUR	197 443,80
ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	202 438,80
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	273 211,56
ACCIONES IM6 METROPOLE TELEVIS	EUR	199 417,05
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	391 274,16
ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	298 972,00
ACCIONES IGTECH SPA	EUR	275 404,48
ACCIONES BPOST SA	EUR	250 820,71
ACCIONES TECHNICOLOR SA	EUR	199 799,60
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	272 174,37
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	345 433,03
ACCIONES CARREFOUR	EUR	225 121,34
ACCIONES TOTAL	EUR	295 901,85
ACCIONES AXA SA	EUR	541 547,16
ACCIONES SOC.GENERALE	EUR	520 699,26
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	280 345,30
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	191 686,78
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	260 290,80
ACCIONES SANOFI	EUR	455 547,84
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	410 396,23
ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	280 832,83
ACCIONES BNP PARIBAS S.A.	EUR	538 968,10
ACCIONES THALES S.A.	EUR	316 134,00
ACCIONES INFINEON	EUR	236 982,64
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	387 209,78
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	518 858,09
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	225 645,90
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	257 284,44
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	526 482,70



CLASE 8.^a



OL4813451

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valor razonable
ACCIONES HAVAS SA	EUR	257 730,88
ACCIONES CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	372 460,54
ACCIONES RENAULT	EUR	281 027,60
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 848 740,02
TOTAL Cartera Exterior		16 742 234,40

OL4813452

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX35 10 2014-01-17	EUR	2 057 880,00	2 171 268,00	17/01/2014
FUTURO EURO STOXX50 10 2014-03-21	EUR	3 412 180,00	3 574 200,00	21/03/2014
FUTURO TOPIX 10000 2014-03-13	JPY	2 088 630,55	2 185 592,69	13/03/2014
FUTURO EU/ALEMAN 01/16 1 2014-03-06	EUR	772 000,00	772 100,00	6/03/2014
TOTALES Futuros comprados		8 330 690,55	8 703 160,69	
TOTALES		8 330 690,55	8 703 160,69	



CLASE 8.^a



OL4813453



CLASE 8.^a



OL4813454

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2014

Entorno global y de los mercados de capitales

En 2014 Europa avanza decisivamente hacia la Unión Bancaria, contribuyendo a la continuidad en la normalización de las condiciones financieras en la región. En particular, se alcanza un acuerdo para establecer un mecanismo y un fondo único de resolución bancaria. El Banco Central Europeo (BCE) inicia sus tareas como supervisor bancario y, como paso previo, realiza un ejercicio de evaluación del sistema bancario europeo. Uno de los principales focos de atención a nivel global son las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y en Ucrania y el contexto político en Europa. En este sentido, la mayor fragmentación en la intención de voto en clave nacional introduce dudas sobre la futura gobernabilidad en algunos países. Un ejemplo es Grecia, donde se celebrarán elecciones anticipadas a principios de 2015.

La economía mundial se caracteriza por un crecimiento modesto y una inflación contenida. La importante caída del precio del crudo en los últimos meses del año acentúa la presión a la baja sobre la inflación. El petróleo, afectado tanto por factores de demanda como de oferta, cae cerca de un 50% y se sitúa en niveles de 2009. Los mercados financieros están soportados por el carácter acomodaticio de las políticas monetarias, aunque hay episodios puntuales de inestabilidad. En Estados Unidos, la economía se recupera gradualmente y la evolución del mercado laboral sorprende de forma positiva. En la zona euro, sin embargo, la actividad apenas tiene dinámica, en un contexto en el que la inversión es débil, y la incertidumbre geopolítica alrededor del conflicto en Ucrania lastra la confianza de los agentes. Reino Unido crece a un ritmo robusto y la tasa de desempleo retrocede de forma importante. La Comisión Europea presenta el Plan Juncker, programa que pretende movilizar 315 mil millones de euros en inversiones entre 2015 y 2017. En Japón, el aumento del impuesto sobre el consumo lastra la actividad durante la parte central del año. El crecimiento económico de las economías emergentes se reduce. En China, sigue el proceso de desaceleración estructural de la economía, arrastrada por la debilidad del sector inmobiliario. En América Latina, destaca la fragilidad económica y la incertidumbre política en Brasil y la recuperación de la actividad de México, aunque a un ritmo menor al anticipado. La economía rusa se ve afectada por la inestabilidad geopolítica y la caída del precio del crudo. Este último factor afecta en general a los países exportadores de petróleo.



CLASE 8.^a



0L4813455

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2014

La economía española destaca en positivo dentro de la zona euro. La actividad se recupera y se crea empleo por primera vez desde 2008. La demanda doméstica es la principal fuente de crecimiento y la mejora de la actividad se sustenta en un entorno financiero más benigno y en la menor intensidad del ajuste presupuestario. En 2014 sigue el proceso de desapalancamiento de los agentes privados. La reforma más destacada es la del sistema tributario, centrada fundamentalmente en el IRPF y en el impuesto de sociedades, donde se reducen los tipos de gravamen y se restringen ciertas deducciones. En relación al sector financiero, en enero concluye el programa de asistencia financiera de la Unión Europea.

La inflación se modera en las principales economías desarrolladas. En la zona euro es uno de los principales focos de atención, sorprendiendo persistentemente a la baja y situándose en niveles muy reducidos, especialmente en los países periféricos debido a los excesos de capacidad, los menores precios de las materias primas y la ausencia de dinamismo en el crédito. En Estados Unidos, la falta de presiones salariales contribuye a que la inflación se sitúe por debajo del objetivo de la Reserva Federal (Fed). En Reino Unido, los precios se reducen hasta niveles que no se veían desde el año 2000 y en Japón, la inflación repunta a partir del aumento del impuesto sobre el consumo, pero posteriormente se modera.

La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia, aunque con divergencias por regiones. El BCE adopta nuevas medidas de estímulo para combatir la reducida inflación, situando el tipo de interés oficial en mínimos históricos del 0,05% y el tipo marginal de depósito en terreno negativo (-0,20%). Además, establece operaciones de liquidez a largo plazo condicionadas a la concesión de crédito (TLTROs) e inicia un programa de compras de titulizaciones (ABSs) y otro de cédulas hipotecarias (covered bonds). En términos generales, el BCE pretende ampliar su balance hasta los niveles de principios de 2012. En este contexto, dada la persistencia de una baja inflación, deja las puertas abiertas a la adopción de nuevas medidas. En Estados Unidos, la Fed finaliza su programa de compra de activos, de deuda pública y MBS. De esta forma, aunque mantiene el tipo rector en niveles históricamente reducidos, marca un cambio de rumbo en su política monetaria. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) no modifica el tipo oficial del 0,50% y anuncia diversas medidas macroprudenciales para tratar de enfriar el mercado inmobiliario. El Banco de Japón adopta medidas agresivas para contribuir a salir de la deflación, destacando el importante aumento de las compras de deuda pública que cubrirán la práctica totalidad de las necesidades de financiación del gobierno en 2015.



CLASE 8.^a



OL4813456

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2014

En los mercados de deuda pública a largo plazo se produce un importante retroceso de la rentabilidad en los principales países desarrollados. El bono estadounidense encuentra apoyo en las dudas sobre el crecimiento económico global y en un entorno geopolítico más incierto. La rentabilidad de la deuda alemana se sitúa en niveles mínimos históricos, soportada por la reducida inflación, la debilidad económica en la zona euro y el carácter acomodaticio del BCE. Las primas de riesgo de los países de la periferia europea, menos en Grecia, se estrechan de forma importante por el tono acomodaticio del BCE y las expectativas de que acabe adoptando un amplio programa de compras de deuda pública. La rentabilidad del bono español se sitúa en mínimos históricos, por debajo de la del bono estadounidense, y las tres principales agencias de calificación crediticia mejoran el rating de la deuda soberana española. Grecia emite deuda pública a largo plazo, por primera vez desde su rescate. Portugal e Irlanda, normalizan su acceso a los mercados internacionales de capitales y el primero abandona en mayo su rescate sin solicitar ayuda adicional. En Japón, la rentabilidad de la deuda pública retrocede hasta mínimos, las compras masivas del Banco de Japón generan distorsiones y ocasiona situaciones de falta de liquidez.

El euro se deprecia frente al dólar y la libra esterlina, siendo clave la divergencia en las políticas monetarias entre el BCE y los otros dos bancos centrales y la peor evolución económica en la zona euro en relación a Estados Unidos y Reino Unido. El yen se deprecia significativamente frente al dólar en la segunda mitad de año, situándose en niveles de 2007, ya que la laxitud monetaria del Banco de Japón y el deterioro económico, después del aumento impositivo, son un lastre para la divisa.

Tras una primera parte del año positivo para las bolsas de Estados Unidos y de Europa, la segunda mitad se caracteriza por un incremento de la volatilidad en los índices, aunque los norteamericanos marcan niveles máximos históricos. El Standard & Poor's 500 cierra el año con una revalorización en euros de +26,94%, parte de esta ganancia se explica por la apreciación del dólar. En Europa, el índice selectivo de la zona euro EURO STOXX 50 ha ganado un +1,20%, el STOXX Europe 50 un +2,90% y el IBEX 35 español un +3,66%. En Japón, el NIKKEI 300 termina con una subida en euros de +7,19%.

En los mercados financieros de los países emergentes se observa una elevada volatilidad y fuertes depreciaciones cambiarias, contribuyendo las dudas sobre el alcance de la desaceleración económica en China, la inestabilidad política y las preocupaciones respecto a las subidas de tipos que pueda iniciar la Fed. La importante caída del precio del crudo incrementa la inestabilidad financiera en países como Rusia y Venezuela y aumentan los temores respecto a la posibilidad de que Venezuela deba afrontar una reestructuración de su deuda externa. Los principales índices de las bolsas emergentes tienen comportamientos muy dispares, destacando la fuerte caída del selectivo ruso Russian RTS, de un -37,54% en euros, y la subida del índice chino Shanghai SE Composite, de un +69,86% en euros. En América Latina, el Bovespa brasileño cae en euros un -1,25% y el índice de la bolsa de México sube en el año un +2,19%.



CLASE 8.^a



OL4813457

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2014

Perspectivas para 2015

En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial durante 2015, favorecido por una mayor contribución del consumo privado al crecimiento debido al menor precio de la energía, por la continuidad en el proceso de transformación productiva y por la ausencia de lastre fiscal. La mejora del mercado laboral continuará. La inflación se mantendrá por debajo del objetivo de la Fed, del 2% interanual, aunque con una ligera tendencia al alza en la segunda mitad del año. En la zona euro, la actividad económica será débil, con crecimientos similares a los de 2014, lastrada por la incertidumbre respecto al conflicto geopolítico de Ucrania, el importante exceso de capacidad en el mercado laboral y la continuidad en el proceso de desapalancamiento del sector privado. La debilidad del euro y unos menores precios del petróleo serán factores de apoyo para evitar entrar en una nueva recesión. La inflación estará en niveles muy reducidos, lastrada por el importante output gap de la economía y los menores precios del petróleo. El contexto político supondrá una fuente de incertidumbre en Europa, como por ejemplo las elecciones en Grecia a principios de año.

Las bolsas estarán atentas a la evolución de las materias primas, sobre todo del petróleo, a las próximas elecciones griegas, así como a las elecciones municipales y autonómicas en España. También serán factores relevantes las medidas adoptadas por los bancos centrales y la campaña de publicación de resultados empresariales, tanto en Europa como en Estados Unidos.

Evolución del Fondo durante 2014

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. Concretamente, el Fondo ha presentado durante todo el periodo un sesgo hacia bonos de emisores pertenecientes a países periféricos en detrimento de emisores pertenecientes a países "core". Por otro lado, el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha adquirido bonos corporativos europeos de cupón fijo con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países.



CLASE 8.^a



OL4813458

SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2014

La gestión de la cartera de acciones ha priorizado la presencia en los sectores industrial, consumo no-cíclico y financiero en detrimento de los sectores de tecnología, y telecomunicaciones. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de consumo no-cíclico, eléctrico y energético, reduciéndolas en los sectores industrial, tecnológico y consumo cíclico. Desde un punto de vista geográfico la cartera de renta variable ha dirigido mayoritariamente sus inversiones hacia la renta variable europea, complementándola con posiciones en los mercados bursátiles japonés y estadounidense, así como en bolsas emergentes. 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%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2014 ha sido de +3,41%.

Evolución de mercados

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.





OL4813459

CLASE 8.^a**SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2015, 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 2014 de SABADELL MIX 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:

- Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:
Ignacio Camí Casellas
Presidente
Ramón de la Riva Reina
Consejero
Rafael José García Nauffal
Consejero
Alfredo Pastor Bodmer
Consejero
Cirus Andreu Cabot
Consejero/Director General
Jordi Galí Garreta
Consejero
Josep Lluís Oller Ariño
Consejero
Juan Ràfols Esteve
Consejero

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2014 ha sido de 7.119.702,75 euros, que se desglosa en 5.699.450,94 euros correspondiente a remuneración fija y 1.420.251,81 euros a remuneración variable. En 2014 han sido 120 empleados los que han figurado en plantilla de la sociedad gestora. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la SGIC como compensación por la gestión.

(b) En el año 2014, no hay empleados altos cargos entre los beneficiarios de remuneraciones de estas Sociedades.