

**INVERSABADELL 70, F.I.
(anteriormente denominado
SABADELL MIX 70, F.I.)**

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo INVERSABADELL 70, F.I. (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, F.I.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo INVERSABADELL 70, F.I. (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, F.I.), al 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

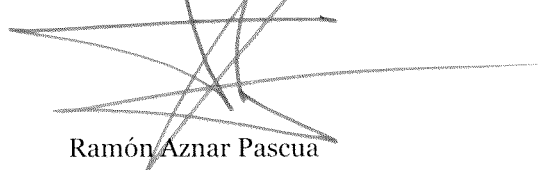
P3rrafo de 3nfasis

Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 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, F.I. e INVERSABADELL 70, F.I. por INVERSABADELL 70, F.I. (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, F.I.), 3ste 3ltimo ha adquirido en bloque a t3tulo de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I. e INVERSABADELL 70, F.I., quedando plenamente subrogado en cu3ntos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidaci3n INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I. e INVERSABADELL 70, F.I. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ram3n Aznar Pascua

15 de abril de 2016

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

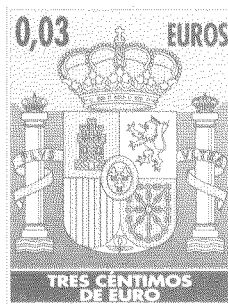
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Any **2016** N3m. **20/16/00588**
IMPORT COL·LEGIAL: **96,00 EUR**

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

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

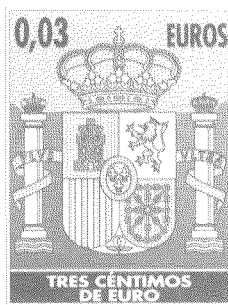


0M5313800

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	47 486 214,38	47 989 539,29
Deudores	1 268 573,84	1 206 359,78
Cartera de inversiones financieras	44 455 038,65	44 485 066,90
Cartera interior	15 509 428,07	24 854 334,48
Valores representativos de deuda	4 369 103,81	18 232 865,77
Instrumentos de patrimonio	495 565,58	418 741,83
Instituciones de Inversión Colectiva	3 344 708,29	1 274 544,17
Depósitos en Entidades de Crédito	7 300 050,39	4 928 182,71
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	28 939 406,14	19 534 099,73
Valores representativos de deuda	9 072 449,62	3 967 179,03
Instrumentos de patrimonio	19 845 965,18	15 532 381,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	20 991,34	34 539,59
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 204,44	96 632,69
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 762 601,89	2 298 112,61
TOTAL ACTIVO	47 486 214,38	47 989 539,29



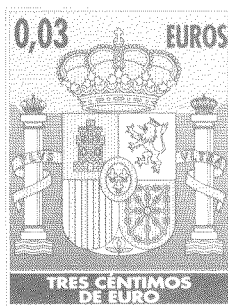
OM5313801

CLASE 8.^a

J. J. J. J. J.

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	47 412 352,55	47 886 912,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 412 352,55	47 886 912,14
Capital	-	-
Partícipes	2 770 125,52	34 025 876,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	842 175,10	287 185,69
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 854 256,07	12 175 611,20
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 945 795,86	1 398 238,42
(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	73 861,83	102 627,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	73 861,83	19 270,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	83 356,76
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	47 486 214,38	47 989 539,29
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	24 699 964,16	27 406 556,46
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 985 124,16	18 697 266,46
Compromisos por operaciones cortas de derivados	13 714 840,00	8 709 290,00
Otras cuentas de orden	72 876 938,83	-
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	69 532 230,54	-
Otros	3 344 708,29	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	97 576 902,99	27 406 556,46

CLASE 8.^a

0M5313802

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(859 284,99)	(51 740,54)
Comisión de gestión	(796 663,95)	-
Comisión de depositario	(50 411,44)	(46 469,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 209,60)	(5 271,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(859 284,99)	(51 740,54)
Ingresos financieros	529 655,11	729 299,57
Gastos financieros	(435,56)	(570,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	133 889,40	921 027,51
Por operaciones de la cartera interior	(400 929,32)	(3 961,04)
Por operaciones de la cartera exterior	534 818,72	924 988,55
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	79 289,35	12 812,32
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 062 682,55	(198 466,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	337 825,58	315 803,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	717 770,16	(466 366,86)
Resultados por operaciones con derivados	2 007 086,81	(47 902,35)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 805 080,85	1 464 102,58
Resultado antes de impuestos	2 945 795,86	1 412 362,04
Impuesto sobre beneficios	-	(14 123,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 945 795,86	1 398 238,42

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

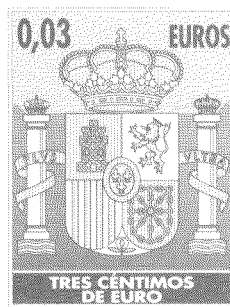
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 945 795,86
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	2 945 795,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	34 025 876,83	287 185,69	12 175 611,20	1 398 238,42	47 886 912,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	34 025 876,83	287 185,69	12 175 611,20	1 398 238,42	47 886 912,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 945 795,86	2 945 795,86
Aplicación del resultado del ejercicio	1 398 238,42	-	-	(1 398 238,42)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	28 676 768,36	-	-	-	28 676 768,36
Reembolsos	(81 699 033,13)	-	-	-	(81 699 033,13)
Otras variaciones del patrimonio	20 368 275,04	554 989,41	28 678 644,87	-	49 601 909,32
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2 770 125,52	842 175,10	40 854 256,07	2 945 795,86	47 412 352,55



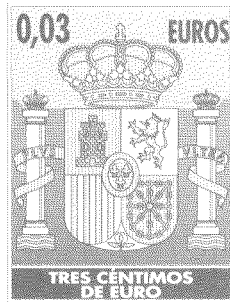
0M5313803

INVERSABADELL 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



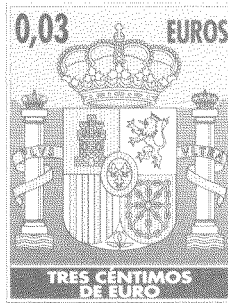
OM5313804

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



CLASE 8.^a



0M5313805

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 4 de julio de 2001 bajo la denominación social de SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA PRINCIPAL, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

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

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

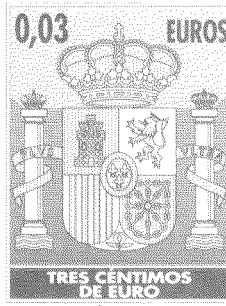
El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

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

El Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, con fecha 26 de febrero de 2014, acordó la fusión por absorción de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN y INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN por INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN).



CLASE 8.^a



0M5313806

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 13 de enero de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 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 INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado 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 INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN).

Como consecuencia de esta fusión, INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL MIX 70, FONDO DE INVERSIÓN) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN e INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN.

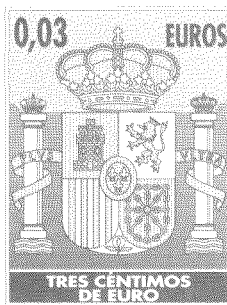
Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

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

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



CLASE 8.^a



0M5313807

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

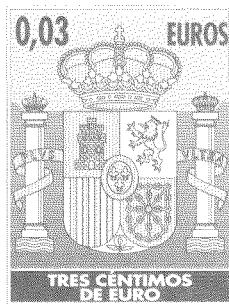
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.



0M5313808

CLASE 8.^a**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no podrá exceder del 2,25% anual sobre patrimonio. En el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015 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 el ejercicio 2014 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

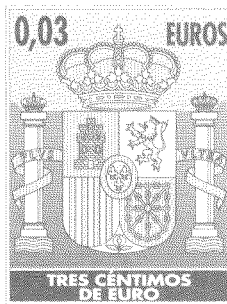
A partir del 16 de enero de 2015, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier
Comisión de Gestión	1,90%	1,10%	0,85%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 3 de julio de 2015, el Fondo registra una nueva clase, la clase "Cartera" a la cual se aplica una comisión de gestión del 1,50% y una comisión de depósito del 0,10%.



CLASE 8.ª



0M5313809

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2014 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 15 de enero de 2015, la Sociedad Gestora aplicaba una comisión de suscripción del 5% sobre el importe suscrito, no obstante, el fondo no aplicaba esta comisión a ninguno de sus fondos subordinados. A partir del 16 de enero de 2015, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

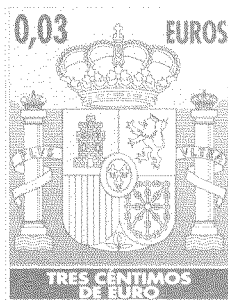
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- 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.

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.



CLASE 8.ª



OM5313810

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

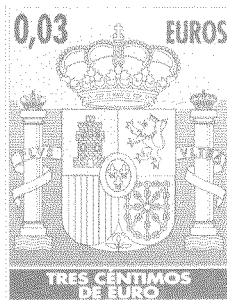
c) Comparabilidad

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2014 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.



CLASE 8.ª



OM5313811

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	38.844.718,27	Fondos Propios	40.432.979,36
Tesorería	1.576.146,31	Otras partidas de pasivo	32.974,08
Otras partidas de activo	45.088,86		
Total Activo	40.465.953,44	Total Pasivo	40.465.953,44

Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados	
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Otras partidas de Cuentas de orden	69.507.202,25
Total Cuentas de Orden	69.507.202,25

INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN

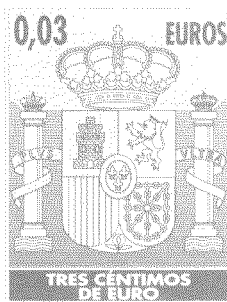
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	8.807.489,55	Fondos Propios	9.168.929,99
Tesorería	369.338,28	Otras partidas de pasivo	8.008,95
Otras partidas de activo	111,11		
Total Activo	9.176.938,94	Total Pasivo	9.176.938,94

Cuentas de Orden

Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras partidas de Cuentas de orden	-
Total Cuentas de Orden	-



CLASE 8.ª



0M5313812

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(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 2015 y 2014.

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

3. Normas de registro y valoración

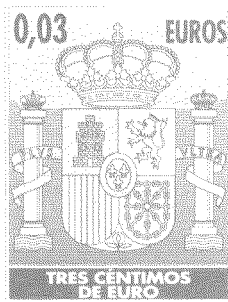
En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M5313813

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

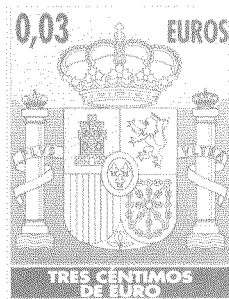
i. Clasificación de los activos financieros

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 “Treasurería”.



CLASE 8.^a



0M5313814

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

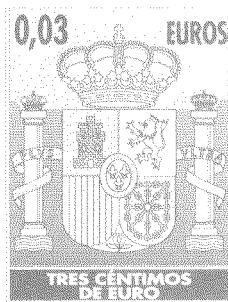
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



OM5313815

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

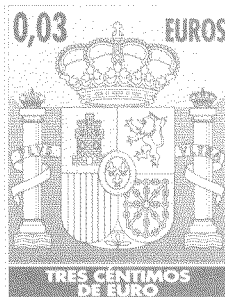
(Expresada en euros)

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



0M5313816

CLASE 8.^a

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

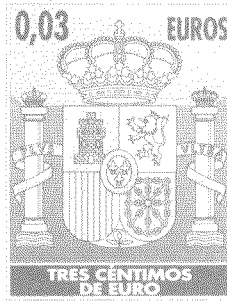
(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.ª



OM5313817

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- 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 Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

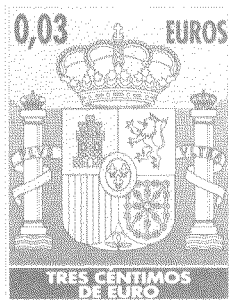
Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0M5313818

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

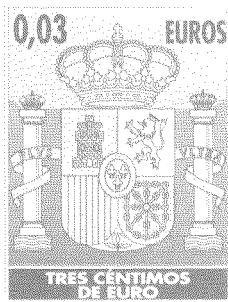
e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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



CLASE 8.^a



OM5313819

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

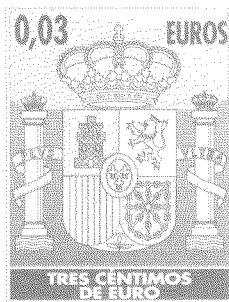
iii. Adquisición temporal de activos

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)”.



CLASE 8.ª



OM5313820

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

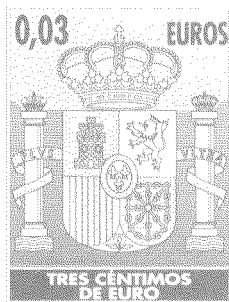
Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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

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

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



0M5313821

CLASE 8.^a**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**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.

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

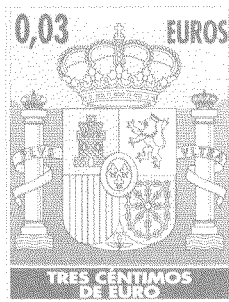
Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas 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.



OM5313822

CLASE 8.^a**INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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.

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.

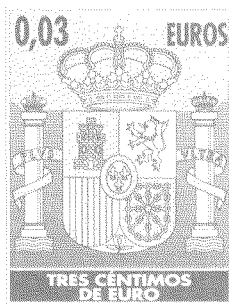
El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas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



CLASE 8.^a



0M5313823

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

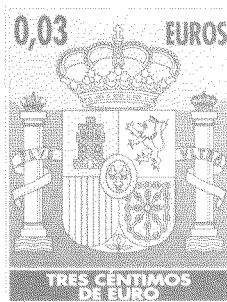
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



OM5313824

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	958 638,16	1 062 603,56
Administraciones Públicas deudoras	291 013,06	143 756,22
Otros	18 922,62	-
	1 268 573,84	1 206 359,78

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge, principalmente, las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

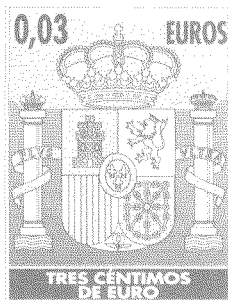
	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	-	14 123,62
Otros	73 861,83	5 146,77
	73 861,83	19 270,39

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

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



CLASE 8.ª



0M5313825

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

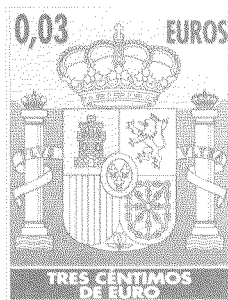
	2015	2014
Cartera interior	15 509 428,07	24 854 334,48
Valores representativos de deuda	4 369 103,81	18 232 865,77
Instrumentos de patrimonio	495 565,58	418 741,83
Instituciones de Inversión Colectiva	3 344 708,29	1 274 544,17
Depósitos en Entidades de Crédito	7 300 050,39	4 928 182,71
Cartera exterior	28 939 406,14	19 534 099,73
Valores representativos de deuda	9 072 449,62	3 967 179,03
Instrumentos de patrimonio	19 845 965,18	15 532 381,11
Derivados	20 991,34	34 539,59
Intereses de la cartera de inversión	6 204,44	96 632,69
	44 455 038,65	44 485 066,90

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

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito a la vista o con vencimiento no superior a 12 meses, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cuya contrapartida se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

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



OM5313826

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase Base	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	37 851 223,52	47 886 912,14
Número de participaciones emitidas	4 132 839,7125	5 547 899,7636
Valor liquidativo por participación	9,1586	8,6315
Número de partícipes	2 659	2
Clase Plus	2015	
Patrimonio atribuido a partícipes	9 549 415,39	
Número de participaciones emitidas	1 035 135,7808	
Valor liquidativo por participación	9,2253	
Número de partícipes	55	
Clase Cartera	2015	
Patrimonio atribuido a partícipes	11 713,64	
Número de participaciones emitidas	1 255,5540	
Valor liquidativo por participación	9,3295	
Número de partícipes	1	

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

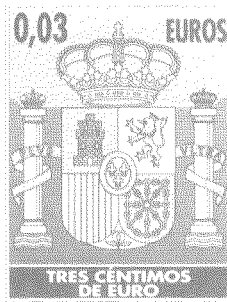
El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2014, un partícipe poseía acciones que representaban el 81,55% de la cifra del patrimonio del Fondo, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20% se considera participación significativa de acuerdo con el Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



OM5313827

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 el partícipe que participaba en el patrimonio en un porcentaje igual o superior al 20% es la siguiente:

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

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 13 de enero de 2015 es el siguiente:

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Partícipes	13.793.811,80
Pérdidas y ganancias	-22.565,23
Resultados de ejercicios anteriores	26.128.422,50
Reservas	533.310,31

Número de participaciones emitidas	2.322.333,92
------------------------------------	--------------

Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	17,4105
--	---------

El valor liquidativo de cada participación del fondo fusionado INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN a fecha 13 de enero de 2015 es el siguiente:

INVERSABADELL 70 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN

Partícipes	6.599.491,53
Pérdidas y ganancias	-2.463,06
Resultados de ejercicios anteriores	2.550.222,42
Reservas	21.679,10

Número de participaciones emitidas	860.986,23
------------------------------------	------------

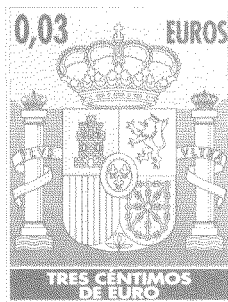
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	10,6493
--	---------

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



0M5313828

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	69 532 230,54	-
Otros	3 344 708,29	-
	72 876 938,83	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015 asciende a 69.532.230,54 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

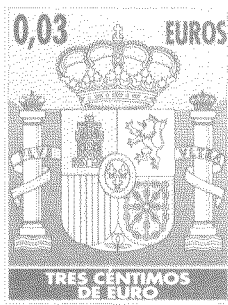
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



0M5313829

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

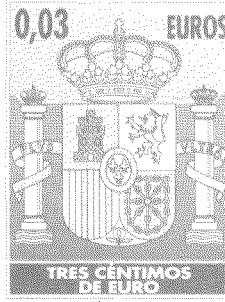
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo III se recoge la adquisición temporal de activos realizada con éste al 31 de diciembre de 2014.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 y 2 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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



0M5313830

CLASE 8.^a

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO COM.AUTONOMIA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	115 462,90	(1 262,35)	117 362,86	1 899,96	ES0000101495
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	151 569,05	2 738,07	154 901,98	3 332,93	ES0001352519
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	288 815,04	4 931,59	293 222,03	4 406,99	ES0001352527
BONO Tesoro Español 2,75 2019-04-30	EUR	484 427,22	(1 185,56)	494 438,31	10 011,09	ES00000124V5
BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	151 930,50	1 161,69	153 542,63	1 612,13	ES0001352543
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	143 608,55	(331,63)	143 683,16	74,61	ES0000106494
TOTALES Deuda pública		1 335 813,26	6 051,81	1 357 150,97	21 337,71	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 4,38 2020-03-30	EUR	115 042,00	1 950,82	115 712,36	670,36	ES0211845203
BONO CAIXABANK, S.A. 3,13 2018-05-14	EUR	105 940,00	1 364,51	106 583,83	643,83	ES0340609199
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	404 384,00	(1 419,25)	409 105,63	4 721,63	ES0313860613
BONO CAIXABANK, S.A. 2,38 2019-05-09	EUR	103 890,00	1 000,23	103 170,19	(719,81)	ES0314970239
PAGARE BANCO DE SABADELL 0,47 2016-11-30	EUR	398 128,89	139,32	398 328,11	199,22	ES0513862BR5
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 127 384,89	3 035,63	1 132 900,12	5 515,23	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 4,88 2017-12-17	EUR	109 930,00	(1 318,93)	110 465,41	535,41	ES0378641114
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	302 368,18	(1 349,64)	307 547,84	5 179,66	ES0378641189
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	200 048,00	1 037,57	205 590,25	5 542,25	ES0378641197
TOTALES Emissiones avaladas		612 346,18	(1 631,00)	623 603,50	11 257,32	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	302 905,00	5 832,27	304 254,78	1 349,78	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	312 440,00	(7 536,16)	318 321,82	5 881,82	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	213 450,00	(1 658,54)	216 758,05	3 308,05	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	210 815,00	(2 461,04)	210 984,89	169,89	ES0317043000
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	106 295,00	(3 525,07)	107 333,81	1 038,81	ES0413790017
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	97 033,00	1 108,54	97 795,87	762,87	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 242 938,00	(8 240,00)	1 255 449,22	12 511,22	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	149 890,16	-	132 796,27	(17 093,89)	ES0116870314
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	210 074,35	-	182 049,95	(28 024,40)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	133 159,34	-	126 178,00	(6 981,34)	ES0130960018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	57 729,89	-	54 541,36	(3 188,53)	ES0115056139
TOTALES Acciones admitidas cotización		550 853,74	-	495 565,58	(55 288,16)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	156 295,34	-	128 556,54	(27 738,80)	ES0111099018

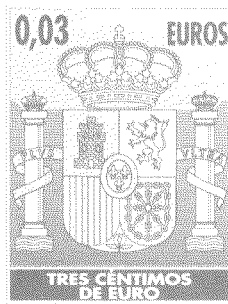
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	1 550 769,00	-	1 358 288,20	(192 480,80)	ES0175083023
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	264 970,39	-	191 761,73	(73 208,66)	ES0173827025
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	1 699 719,60	-	1 666 101,82	(33 617,78)	ES0174402026
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 671 754,33	-	3 344 708,29	(327 046,04)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,12 2016-01-08	EUR	300 000,00	-	300 006,88	6,88	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,05 2016-01-08	EUR	2 000 000,00	-	2 000 017,93	17,93	-
DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,05 2016-01-04	EUR	5 000 000,00	20,55	5 000 025,58	25,58	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 300 000,00	20,55	7 300 050,39	50,39	
TOTAL Cartera Interior		15 841 090,40	(763,01)	15 509 428,07	(331 662,33)	



CLASE 8.^a



OM5313831

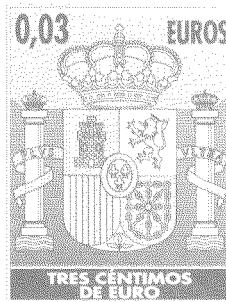
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2020-02-01	EUR	692 486,20	8 296,01	692 298,67	(187,53)	IT0003644769
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,25 2019-09-01	EUR	587 309,05	2 832,43	591 108,83	3 799,78	IT0004489610
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 2,35 2019-09-15	EUR	570 118,69	(7 395,78)	581 360,07	11 241,38	IT0004380546
OBLIGACION REPUBLICA FINLANDIA 3,38 2020-04-15	EUR	302 086,00	2 564,09	304 179,07	2 093,07	FI4000010848
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 3,90 2020-07-15	EUR	303 334,40	442,02	305 774,48	2 440,08	AT0000386115
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 3,00 2020-07-04	EUR	463 887,00	746,60	466 685,81	2 798,81	DE0001135408
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 2,25 2020-09-04	EUR	555 775,00	(1 163,41)	559 240,46	3 465,46	DE0001135416
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-12-01	EUR	369 488,25	(983,88)	369 657,70	169,45	IT0004957574
BONO REPUBLICA ITALIANA 3,50 2018-06-01	EUR	487 144,95	(8 782,69)	489 401,74	2 256,79	IT0004907843
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,05 2019-12-01	EUR	519 091,95	328,64	519 732,01	640,06	IT0005069395
TOTALES Deuda pública		4 850 721,49	(3 115,97)	4 879 438,84	28 717,35	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION RWE FINANCE BV 1,88 2020-01-30	EUR	69 237,13	896,17	68 957,29	(279,84)	XS0878010718
OBLIGACION ASSICURAZ GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	1 929,36	108 500,37	1 275,37	XS1014759648
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	299 490,00	3 461,70	303 551,31	4 061,31	XS1046276504
BONO CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2019-11-29	EUR	103 062,00	(271,40)	103 250,62	188,62	XS1074053130
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2017-08-03	EUR	199 718,08	284,89	201 152,89	1 434,81	IT0004619364
OBLIGACION CITIGROUP INC 7,38 2019-09-04	EUR	85 502,72	(903,46)	85 640,86	138,14	XS0443469316
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	66 291,72	149,92	66 412,92	121,20	FR0012173144
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,53 2018-09-11	EUR	68 979,30	20,27	68 958,69	(20,61)	XS1289966134
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	847,52	57 064,78	1 334,78	XS0500187843
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	54 669,15	(1 113,96)	54 884,51	215,36	FR0010850719
BONO BPCE 0,75 2020-01-22	EUR	98 853,00	838,11	100 152,68	1 299,68	FR0012454437
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	71 387,16	195,85	72 115,28	728,12	XS0963375232
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 4,25 2020-03-16	EUR	78 669,54	1 380,73	79 081,28	411,74	XS0494953820
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	110 032,00	3 481,73	109 577,85	(454,15)	XS0732522965
OBLIGACION HEINEKEN HOLDING NV 2,13 2020-08-04	EUR	105 817,00	693,70	105 637,40	(179,60)	XS0811554962
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	75 231,46	412,11	75 420,01	188,55	XS0969344083
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	1 311,23	113 029,26	93,26	XS0954248729
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 3,16 2019-08-06	EUR	108 601,00	138,37	105 177,61	(3 423,39)	FR0011301480
BONO BNP PARIBAS SA 3,00 2017-02-24	EUR	116 466,71	(1 395,09)	117 777,23	1 310,52	XS0749822556
OBLIGACION E.ON INTL FIN 5,75 2020-05-07	EUR	80 862,30	2 076,91	80 503,32	(358,98)	XS0361244667
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	147 937,96	(7 771,89)	141 636,22	(6 301,74)	XS0470632646
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	107 577,43	(1 188,87)	108 918,23	1 340,80	FR0010850701



CLASE 8.^a



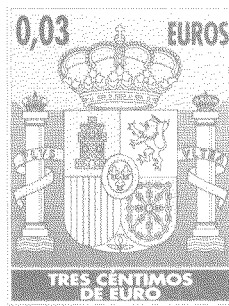
0M5313832

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



OM5313833

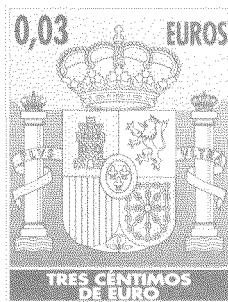
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION RABOBANK NEDERLAND 4,13 2020-01-14	EUR	77 613,47	1 336,45	77 733,45	119,98	XS0478074924
OBLIGACION TELENOR ASA 4,13 2020-03-26	EUR	79 605,30	1 218,56	79 594,75	(10,55)	XS0498175503
OBLIGACION MORGAN STANLEY 5,38 2020-08-10	EUR	60 110,00	688,25	60 044,28	(65,72)	XS0531922465
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	109 655,00	(1 393,43)	110 515,91	860,91	XS0585904443
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	79 394,99	(2 995,32)	80 085,73	690,74	DE000A0T5X07
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-02-19	EUR	113 969,00	2 547,51	111 838,68	(2 130,32)	XS0733696495
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	125 314,08	(2 921,20)	125 495,35	181,27	XS0602211202
OBLIGACION FORTUM OYJ 6,00 2019-03-20	EUR	81 791,22	1 751,44	81 828,62	37,40	XS0418729934
OBLIGACION GAS NATURAL CP.MK 6,00 2020-01-27	EUR	121 741,00	3 053,15	122 809,01	1 068,01	XS0829360923
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,71 2020-01-20	EUR	115 883,00	2 616,38	116 302,54	419,54	XS0842214818
OBLIGACION SNAM SPA 3,50 2020-02-13	EUR	110 020,00	2 010,46	112 106,62	2 086,62	XS0853682069
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	137 320,23	(2 758,11)	138 810,23	1 490,00	DE000A1C92S3
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 4,88 2020-03-11	EUR	118 225,00	2 269,59	118 408,71	183,71	XS0827692269
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	184 482,01	3 858,21	184 236,66	(245,35)	XS0287409212
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	119 716,86	(3 989,18)	119 898,98	182,12	XS0594515966
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 959 117,82	12 766,66	3 967 110,13	7 992,31	
Emisiones avaladas						
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	121 474,11	(2 812,43)	121 529,07	54,96	XS0582801865
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 3,50 2017-03-20	EUR	104 245,00	129,19	104 371,58	126,58	IT0004804362
TOTALES Emisiones avaladas		225 719,11	(2 683,24)	225 900,65	181,54	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	108 908,64	-	188 786,66	79 878,02	US26138E1091
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	74 447,68	-	74 789,72	342,04	GB00B2PDGW16
ACCIONES STADA ARZNEIMITTEL	EUR	246 582,86	-	272 918,06	26 335,20	DE0007251803
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	186 833,32	-	248 827,59	61 994,27	US0268747849
ACCIONES SUNCOR ENERGY	USD	80 859,21	-	71 083,09	(9 776,12)	CA8672241079
ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	97 408,20	-	111 829,26	14 421,06	US9139031002
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	112 909,40	-	128 632,63	15 723,23	US8447411088
ACCIONES G4S PLC	GBP	59 311,42	-	54 994,48	(4 316,94)	GB00B01FLG62
ACCIONES AETNA INC	USD	165 636,95	-	182 656,67	17 019,72	US00817Y1082
ACCIONES DOMTAR CORP	USD	47 773,62	-	42 477,52	(5 296,10)	US2575592033
ACCIONES LONZA GROUP, A.G.	CHF	242 778,13	-	277 013,26	34 235,13	CH0013841017
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	91 119,95	-	93 430,91	2 310,96	SE0000114837
ACCIONES ANDRITZ, A.G.	EUR	102 836,93	-	88 883,65	(13 953,28)	AT0000730007
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	81 853,71	-	101 303,53	19 449,82	US00507V1098

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



0M5313834

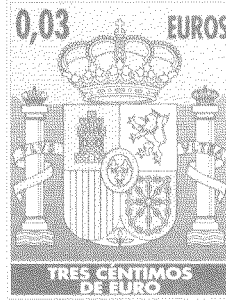
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BROCADE COMMUNICATIO	USD	90 941,87	-	76 756,50	(14 185,37)	US1116213067
ACCIONES ATWOOD OCEANICS INC	USD	81 591,64	-	31 926,34	(49 665,30)	US0500951084
ACCIONES PACKG CORP OF AMER	USD	80 737,44	-	71 088,06	(9 649,38)	US6951561090
ACCIONES NEXT PLC	GBP	96 456,00	-	90 050,03	(6 405,97)	GB0032089863
ACCIONES MOLSON COORS BREW	GBP	90 418,13	-	115 237,14	24 819,01	US60871R2094
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	163 987,70	-	158 037,26	(5 950,44)	NO0010208051
ACCIONES ORKLA ASA	NOK	261 050,02	-	258 566,95	(2 483,07)	NO0003733800
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	165 866,75	-	162 487,90	(3 378,85)	FI0009005318
ACCIONES SOCIETE BIC, S.A.	EUR	183 167,97	-	187 742,70	4 574,73	FR0000120966
ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	94 326,94	-	97 225,70	2 898,76	NL0000379121
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	92 133,25	-	146 346,61	54 213,36	US30303M1027
ACCIONES CAPITA PLC	GBP	101 743,20	-	101 603,04	(9 140,16)	GB00B23K0M20
ACCIONES UMICORE, S.A.	EUR	172 820,26	-	163 088,97	(9 731,29)	BE0003884047
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	77 109,00	-	92 492,13	15 383,13	US7782961038
ACCIONES FONCIERE DES REGIONS	EUR	67 282,32	-	62 287,50	(4 994,82)	FR0000064578
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	118 889,12	-	183 721,25	64 832,13	US1255091092
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	132 997,15	-	131 252,28	(1 744,87)	US1924461023
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	125 059,40	-	125 372,92	313,52	CH0014852781
ACCIONES ISS A/S	DKK	86 437,36	-	92 276,50	5 839,14	DK0060542181
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	86 922,85	-	89 857,65	2 934,80	NL0010672325
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	88 535,04	-	91 179,15	2 644,11	GB0008220112
ACCIONES REXAM PLC	GBP	91 444,75	-	93 465,95	2 021,20	GB00BMHTPY25
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	173 047,09	-	190 733,02	17 685,93	GB0000904986
ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	189 358,78	-	194 378,31	5 019,53	GB0000811801
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	184 767,05	-	201 069,92	16 302,87	US1729674242
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	76 297,17	-	93 780,46	17 483,29	US15135B1017
ACCIONES DNB ASA	NOK	235 312,89	-	213 579,59	(21 733,30)	NO0010031479
ACCIONES MICRO FOCUS INTERNAT	GBP	131 756,06	-	168 172,47	36 416,41	GB00BQY7BX88
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	178 647,33	-	183 097,46	4 450,13	GB0002335270
ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	115 009,51	-	119 404,41	4 394,90	GB00BY9D0Y18
ACCIONES INTERMEDIATE CAP. G.	GBP	55 169,55	-	60 166,49	4 996,94	GB00BY5B507
ACCIONES ALPHABET INC	USD	154 995,21	-	257 946,50	102 951,29	US02079K1079
ACCIONES PADDY POWER PLC	EUR	75 376,02	-	88 632,00	13 255,98	IE00BWT6H894
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	77 969,57	-	91 488,50	13 518,93	FI0009000459
ACCIONES PROSIEBEN SAT.1 MED	EUR	90 723,28	-	93 483,24	2 759,96	DE000PSM7770
ACCIONES SCOR SE	EUR	115 556,42	-	120 094,80	4 538,38	FR0010411983

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



0M5313835

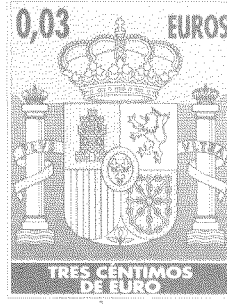
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PRICELINE GROUP INC	USD	82 548,74	-	82 209,38	(339,36)	US7415034039
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	130 626,80	-	211 562,49	80 935,69	US57636Q1040
ACCIONES WPP PLC	GBP	120 549,59	-	120 653,00	103,41	JE00B8KF9B49
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	85 087,80	-	80 107,25	(4 980,55)	GB00B61TVQ02
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	87 765,34	-	86 681,49	(1 083,85)	GB00B7KR2P84
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	259 706,03	-	268 073,52	8 367,49	IT0003828271
ACCIONES INGENICO	EUR	157 813,65	-	169 041,50	11 227,85	FR0000125346
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	65 116,21	-	62 904,92	(2 211,29)	GB00B5ZN1N88
ACCIONES SWISS RE, A.G.	CHF	146 309,78	-	156 761,71	10 451,93	CH0126881561
ACCIONES NCC AB	SEK	96 091,95	-	98 124,07	2 032,12	SE0000117970
ACCIONES GEORG FISHER, A.G.	CHF	85 423,38	-	90 008,29	4 584,91	CH0001752309
ACCIONES INTRUM JUSTITIA AB	SEK	55 695,41	-	60 779,39	5 083,98	SE0000936478
ACCIONES DEUTSCHE EUROSOP, A.G.	EUR	66 815,66	-	62 106,10	(4 709,56)	DE0007480204
ACCIONES LEAR CORPORATION	USD	152 580,08	-	175 940,17	23 360,09	US5218652049
ACCIONES BPOST, S.A.	EUR	97 906,62	-	89 230,50	(8 676,12)	BE0974268972
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	198 315,97	-	262 757,55	64 441,58	US46625H1005
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	165 274,60	-	186 143,89	20 869,29	US0605051046
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	267 712,28	-	262 733,98	(4 978,30)	DE0005557508
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	191 359,71	-	176 880,76	(14 478,95)	AN8068571086
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	302 423,26	-	304 517,52	2 094,26	DE0005785604
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	126 122,46	-	122 014,46	(4 108,00)	DE0005552004
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	372 275,74	-	358 684,50	(13 591,24)	NL0000303600
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	89 831,59	-	85 857,09	(3 974,50)	FI0009005987
ACCIONES SANOFI	EUR	411 910,70	-	388 126,80	(23 783,90)	FR0000120578
ACCIONES APPLE INC	USD	164 669,77	-	159 790,42	(4 879,35)	US0378331005
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE, A.G.	EUR	80 155,60	-	81 715,56	1 559,96	DE0005810055
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	88 337,95	-	76 684,60	(11 653,35)	FI0009005961
ACCIONES SODEXO	EUR	94 038,95	-	91 762,52	(2 276,43)	FR0000121220
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	88 436,95	-	86 573,97	(1 862,98)	FR0000130213
ACCIONES GECINA SA	EUR	64 937,04	-	62 663,90	(2 273,14)	FR0010040865
ACCIONES DOW CHEMICAL CO	USD	85 068,90	-	84 029,62	(1 039,28)	US2605431038
ACCIONES DAIMLER, A.G.	EUR	358 864,67	-	387 512,10	28 647,43	DE0007100000
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	386 634,51	-	359 099,17	(27 535,34)	GB0008706128
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	193 934,86	-	232 176,73	38 241,87	US1266501006
ACCIONES MICROSOFT	USD	114 779,01	-	155 513,67	40 734,66	US5949181045
ACCIONES ALLIANZ, A.G.	EUR	218 889,17	-	219 974,75	1 085,58	DE0008404005

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



0M5313836

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	128 129,79	-	166 652,54	38 522,75	US4370761029
ACCIONES INTEL CORP.	USD	56 548,17	-	62 070,93	5 522,76	US4581401001
ACCIONES SIEMENS	EUR	173 971,85	-	171 131,52	(2 840,33)	DE0007236101
ACCIONES SOCIETE GENERALE, S.A.	EUR	313 785,30	-	294 158,70	(19 626,60)	FR0000130809
ACCIONES RENAULT	EUR	114 884,85	-	114 675,94	(208,91)	FR0000131906
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	198 517,59	-	203 987,68	5 470,09	US17275R1023
ACCIONES LOWE S COMPANIES INC	USD	123 789,99	-	212 023,84	88 233,85	US5486611073
ACCIONES MUNICH RE	EUR	140 357,47	-	151 331,00	10 973,53	DE0008430026
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	180 851,91	-	169 805,04	(11 046,87)	NL0000009132
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	154 596,63	-	162 200,36	7 603,73	US38141G1040
ACCIONES US BANCORP	USD	192 530,39	-	210 520,01	17 989,62	US9029733048
ACCIONES DANONE	EUR	312 265,48	-	304 424,64	(7 840,84)	FR0000120644
ACCIONES VOESTALPINE, A.G.	EUR	90 846,51	-	80 159,66	(10 686,85)	AT00000937503
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	78 260,29	-	79 728,22	1 467,93	US67066G1040
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	62 905,15	-	67 298,43	4 393,28	US3755581036
ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR	GBP	247 805,83	-	248 988,20	1 182,37	GB0004544929
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	288 696,85	-	255 186,22	(33 510,63)	GB00B03MLX29
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	296 500,56	-	279 637,54	(16 863,02)	DE0006599905
ACCIONES ADECCO, S.A.	CHF	111 882,57	-	102 370,06	(9 512,51)	CH0012138605
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	90 818,88	-	85 284,00	(5 534,88)	FR0010221234
ACCIONES VINCI, S.A.	EUR	139 773,98	-	139 629,54	(144,44)	FR0000125486
ACCIONES DANKE BANK A/S	DKK	241 153,61	-	229 524,02	(11 629,59)	DK0010274414
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	267 221,20	-	271 631,17	4 409,97	NL0000009355
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	234 609,62	-	234 970,91	361,29	NL0000009165
ACCIONES OMV, A.G.	EUR	270 480,13	-	268 773,18	(1 706,95)	AT0000743059
ACCIONES TELENOR ASA	NOK	234 818,61	-	193 216,92	(41 601,69)	NO0010063308
ACCIONES BNP PARIBAS, S.A.	EUR	381 796,52	-	350 463,30	(31 333,22)	FR0000131104
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	36 175,43	-	37 368,69	1 193,26	US8816091016
ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	97 474,00	-	83 885,69	(13 588,31)	GB0031274896
ACCIONES AMGEN INC	USD	141 676,22	-	152 221,76	10 545,54	US0311621009
ACCIONES SECURITAS AB	SEK	45 439,33	-	56 623,86	11 184,53	SE0000163594
ACCIONES 3M CO	USD	106 751,61	-	138 623,21	31 871,60	US88579Y1010
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	127 235,98	-	141 415,07	14 179,09	US91324P1021
ACCIONES COMCAST CORP	USD	173 128,15	-	221 072,95	47 944,80	US20030N1019
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	149 599,38	-	161 182,07	11 582,69	US02209S1033
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	108 762,84	-	90 163,50	(18 599,34)	US9581021055

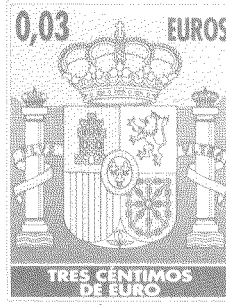
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DR HORTON INC	USD	42 067,50	-	44 994,24	2 926,74	US23331A1097
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	116 228,06	-	149 892,75	33 664,69	FI0009013296
ACCIONES FEDEX CORP	USD	118 065,47	-	113 773,68	(4 291,79)	US31428X1063
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL	USD	84 311,50	-	83 703,45	(608,05)	US2774321002
ACCIONES LABORATORY CORP	USD	104 272,50	-	107 285,26	3 012,76	US50540R4092
ACCIONES HUMANA INC	USD	73 309,67	-	64 129,42	(9 180,25)	US4448591028
ACCIONES ATOS	EUR	156 588,62	-	167 601,80	11 013,18	FR0000051732
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	247 115,61	-	257 900,24	10 784,63	BE0003565737
ACCIONES SLM CORPORATION	USD	93 390,36	-	69 169,90	(24 220,46)	US78442P1066
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 015 566,80	-	19 845 965,18	830 398,38	
TOTAL Cartera Exterior		28 051 125,22	6 967,45	28 918 414,80	867 289,58	



CLASE 8.ª



OM5313837

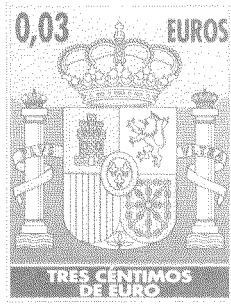
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2016-03-18	EUR	2 248 460,00	2 264 580,00	18/03/2016
FUTURO MSCIEM 50 2016-03-18	USD	2 273 420,23	2 285 026,71	18/03/2016
FUTURO S&P 500 50 2016-03-18	USD	2 814 779,85	2 812 500,00	18/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 10/20 1 2016-03-08	EUR	1 306 500,00	1 306 700,00	8/03/2016
FUTURO EU.ALEMAN 02/25 1 2016-03-08	EUR	160 420,00	157 920,00	8/03/2016
FUTURO TPX 10000 2016-03-10	JPY	2 181 544,08	2 120 831,43	10/03/2016
TOTALES Futuros comprados		10 985 124,16	10 947 558,14	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.EUR/CHF/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 000 000,00	998 895,33	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 500 000,00	1 502 745,77	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/JPY/EUR 125000 2016-03-14	EUR	1 500 000,00	1 492 119,69	14/03/2016
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2016-03-14	EUR	9 375 000,00	9 400 907,33	14/03/2016
FUTURO EU.ITALIA 06/18 1 2016-03-08	EUR	339 840,00	339 420,00	8/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		13 714 840,00	13 734 088,12	
TOTALES		24 699 964,16	24 681 646,26	



CLASE 8.^a



OM5313838

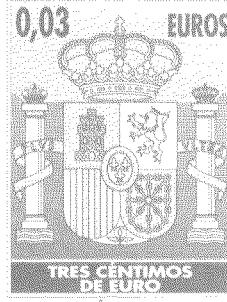
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO Tesoro Espanol 4,50 2018-01-31	EUR	629 430,15	17 769,11	630 490,94	1 060,79	ES00000123Q7
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 5,50 2017-02-14	EUR	115 462,90	2 357,93	118 124,23	2 661,33	ES0000101495
BONO GOBIERNO VASCO 3,99 2016-01-28	EUR	143 608,55	2 210,11	145 834,80	2 226,25	ES0000106494
BONO XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	151 569,05	4 070,42	156 439,13	4 870,08	ES0001352519
BONO Tesoro Espanol 2,10 2017-04-30	EUR	901 506,60	8 572,53	908 157,49	6 650,89	ES00000124I2
BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	288 815,04	4 868,17	294 820,04	6 005,00	ES0001352527
BONO Tesoro Espanol 2,75 2019-04-30	EUR	1 237 501,15	16 494,09	1 249 632,07	12 130,92	ES00000124V5
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,75 2024-10-31	EUR	264 080,25	990,92	268 203,48	4 123,23	ES00000126B2
TOTALES Deuda pública		3 731 973,69	57 333,28	3 771 702,18	39 728,49	
Renta fija privada cotizada						
BONO KUTXABANK SA 4,38 2015-09-28	EUR	209 058,00	(2 383,62)	210 293,62	1 235,62	ES0314100068
BONO MAPFRE SA 5,13 2015-11-16	EUR	106 334,00	(2 274,40)	106 904,25	570,25	ES0324244005
BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	404 384,00	991,44	410 696,89	6 312,89	ES0313860613
PAGARE SANTANDER CONFIN 0,60 2015-02-20	EUR	298 221,37	1 528,75	298 455,56	234,19	ES0513495MF6
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 017 997,37	(2 137,83)	1 026 350,32	8 352,95	
Emissiones avaladas						
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 2,25 2016-12-17	EUR	302 368,18	(555,47)	310 423,37	8 055,19	ES0378641189
BONO FON.AM.DEF.EL.(FADE) 1,88 2017-09-17	EUR	200 048,00	1 051,50	206 457,27	6 409,27	ES0378641197
TOTALES Emissiones avaladas		502 416,18	496,03	516 880,64	14 464,46	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	205 037,34	1 586,67	205 514,01	476,67	ES0312358007
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	302 905,00	7 723,96	311 146,04	8 241,04	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	312 440,00	(2 936,12)	323 427,76	10 987,76	ES0312298104
CEDULAS UNICAJA BANCO, S.A. 4,38 2015-10-14	EUR	103 814,50	(1 345,78)	105 356,71	1 542,21	ES0458759000
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	213 450,00	2 823,50	218 503,08	5 053,08	ES0312298112
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	210 815,00	3 992,39	212 201,31	1 386,31	ES0317043000
CEDULAS BANCO DE SABADELL 4,25 2017-01-24	EUR	106 785,00	1 626,14	110 134,41	3 349,41	ES0413860067
CEDULAS B.POPULAR 4,25 2015-09-30	EUR	157 154,00	(2 240,39)	158 011,24	857,24	ES0413790116
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	106 295,00	(1 089,55)	108 190,51	1 895,51	ES0413790017
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	97 033,00	277,59	97 447,56	414,56	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 815 728,84	10 418,84	1 849 932,63	34 203,79	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO DE SABADELL 0,10 2015-01-02	EUR	11 068 000,00	-	11 068 000,00	-	ES00000126B2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 068 000,00	-	11 068 000,00	-	



CLASE 8.^a



OM5313839

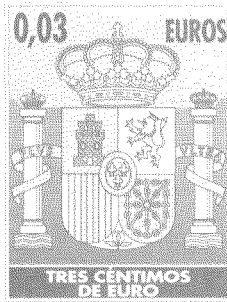
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA	EUR	53 191,13	-	62 128,70	8 937,57	ES0130670112
ACCIONES REPSOL SA	EUR	84 490,13	-	75 268,89	(9 221,24)	ES0173516115
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	173 763,94	-	166 015,08	(7 748,86)	ES0113900J37
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	66 248,92	-	62 604,17	(3 644,75)	ES0167050915
ACCIONES DIA	EUR	52 311,59	-	52 724,99	413,40	ES0126775032
TOTALES Acciones admitidas cotización		430 005,71	-	418 741,83	(11 263,88)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	593 342,00	-	503 331,13	(90 010,87)	ES0173827033
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	417 661,42	-	357 035,96	(60 625,46)	ES0111099034
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	347 908,14	-	414 177,08	66 268,94	ES0175083031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 358 911,56	-	1 274 544,17	(84 367,39)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BBVA 0,90 2015-06-10	EUR	720 000,00	3 614,58	722 310,64	2 310,64	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 0,60 2015-08-28	EUR	750 000,00	1 525,75	751 664,48	1 664,48	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-03-05	EUR	670 000,00	7 725,83	671 480,90	1 480,90	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,40 2015-01-20	EUR	410 000,00	4 675,94	410 307,05	307,05	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,10 2015-06-10	EUR	35 000,00	217,82	35 110,76	110,76	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-06-10	EUR	80 000,00	424,08	80 212,72	212,72	-
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 1,00 2015-07-24	EUR	65 000,00	282,38	65 192,17	192,17	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,40 2015-01-09	EUR	1 350 000,00	14,79	1 350 128,90	128,90	-
DEPOSITOS CAIXABANK, S.A. 1,40 2015-02-26	EUR	840 000,00	9 912,71	841 775,09	1 775,09	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 920 000,00	28 393,88	4 928 182,71	8 182,71	
TOTAL Cartera Interior		24 845 033,35	94 503,77	24 854 334,48	9 301,13	



CLASE 8.^a



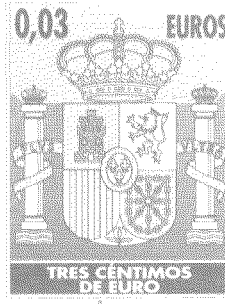
0M5313840

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



0M5313841

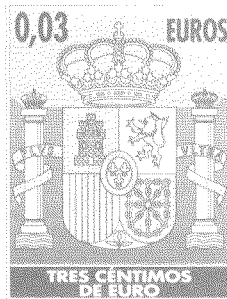
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2016-08-01	EUR	523 314,70	(2 691,66)	531 893,47	8 578,77	IT0004019581
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	818 362,50	5 862,59	823 436,64	5 074,14	PTOTEAOE0021
BONO REPUBLICA ITALIANA 2,10 2016-09-15	EUR	231 932,66	(7 171,16)	243 251,83	11 319,17	IT0004682107
BONO REPUBLICA ITALIANA 4,75 2017-05-01	EUR	133 166,55	(2 101,98)	135 670,60	2 504,05	IT0004793474
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,00 2017-02-01	EUR	323 433,07	(1 209,69)	332 044,30	8 611,23	IT0004164775
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,75 2024-09-01	EUR	346 484,60	3 443,62	348 355,67	1 871,07	IT0005001547
TOTALES Deuda pública		2 376 694,08	(3 868,28)	2 414 652,51	37 958,43	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,38 2016-12-02	EUR	147 937,96	(3 803,44)	150 016,50	2 078,54	XS0470632646
OBLIGACION ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	107 577,43	1 190,19	110 117,17	2 539,74	FR0010850701
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,75 2017-02-07	EUR	109 655,00	2 199,24	110 932,24	1 277,24	XS0585904443
BONO MORGAN STANLEY 4,50 2016-02-23	EUR	119 716,86	(796,56)	121 155,24	1 438,38	XS0594515966
BONO BNP PARIBAS S.A. 3,00 2017-02-24	EUR	116 466,71	557,21	118 551,83	2 085,12	XS0749822556
OBLIGACION METRO FINANCE BV 4,25 2017-02-22	EUR	137 320,23	676,92	139 578,56	2 258,33	DE000A1C9253
OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,38 2017-02-08	EUR	54 669,15	313,19	55 636,86	967,71	FR0010850719
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,50 2017-01-30	EUR	109 497,00	766,13	111 624,01	2 127,01	XS0284727814
BONO RCI BANQUE SA 4,00 2016-03-16	EUR	125 314,08	226,89	126 409,63	1 095,55	XS0602211202
OBLIGACION D.TELEKOM INT FIN 6,00 2017-01-20	EUR	79 394,99	274,68	80 581,06	1 186,07	DE000A0T5X07
BONO SANTANDER INTL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	299 490,00	3 296,24	305 054,44	5 564,44	XS1046276504
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 407 039,41	4 900,69	1 429 657,54	22 618,13	
Emissiones avaladas						
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	121 474,11	1 096,51	122 868,98	1 394,87	XS0582801865
TOTALES Emissiones avaladas		121 474,11	1 096,51	122 868,98	1 394,87	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	109 727,49	-	107 962,47	(1 765,02)	NL00000008977
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	223 596,37	-	267 748,32	44 151,95	US26138E1091
ACCIONES TALKTALK TELECOM GRO	GBP	55 592,13	-	58 149,43	2 557,30	GB00B4YCDF59
ACCIONES ORION OYJ	EUR	137 756,58	-	116 119,62	(21 636,96)	FI0009014377
ACCIONES SNAM SPA	EUR	52 143,04	-	51 463,20	(679,84)	IT0003153415
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	72 158,60	-	71 823,60	(335,00)	BE0003470755
ACCIONES SUNCOR ENERGY	USD	244 064,71	-	235 447,30	(8 617,41)	CA8672241079
ACCIONES AMERICAN INTL GROUP	USD	319 321,84	-	371 162,32	51 840,48	US0268747849
ACCIONES SYDBANK A/S	DKK	79 395,15	-	80 907,36	1 512,21	DK0010311471
ACCIONES CIGNA CORPORATION	USD	261 567,93	-	276 626,98	15 059,05	US1255091092
ACCIONES NESTLE	CHF	200 329,25	-	210 673,00	10 343,75	CH0038863350

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



0M5313842

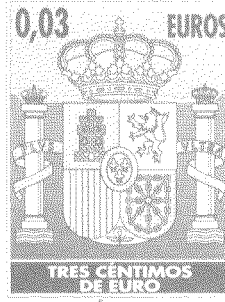
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ELISA OYJ	EUR	69 836,75	-	69 525,75	(311,00)	FI0009007884
ACCIONES CEZAS	CZK	70 426,88	-	67 800,45	(2 626,43)	CZ0005112300
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	180 597,13	-	192 680,59	12 083,46	US7782961038
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	132 980,21	-	135 675,90	2 695,69	FI0009003305
ACCIONES SANDISK CORPORATION	USD	189 453,94	-	189 756,27	302,33	US80004C1018
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	345 310,23	-	386 887,94	41 577,71	US2547091080
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	91 158,10	-	88 023,42	(3 134,68)	NO0010208051
ACCIONES NEXT PLC	GBP	51 730,99	-	54 008,50	2 277,51	GB0032089863
ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	51 585,37	-	56 695,17	5 109,80	GB0007739609
ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	53 114,92	-	55 523,73	2 408,81	FI0009003727
ACCIONES SKANDINAV ENSKILDA	SEK	117 847,13	-	125 790,11	7 942,98	SE0000148884
ACCIONES METSO CORPORATION	EUR	51 561,93	-	50 739,26	(822,67)	FI0009007835
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	51 720,45	-	60 001,84	8 281,39	GB0033195214
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	56 510,63	-	55 400,16	(1 110,47)	NL0000009827
ACCIONES TELE2 AB	SEK	79 358,40	-	75 133,12	(4 225,28)	SE0005190238
ACCIONES OPAP SA	EUR	52 281,57	-	50 107,00	(2 174,57)	GRS419003009
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	48 555,66	-	57 858,86	9 303,20	GB00B7KR2P84
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	98 586,56	-	107 975,40	9 388,84	IE0000669501
ACCIONES BOOKER GROUP PLC	GBP	51 066,23	-	58 576,64	7 510,41	GB00B01TND91
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	205 914,78	-	197 718,05	(8 196,73)	GB0009252882
ACCIONES HUHTAMAKI OYJ	EUR	51 570,68	-	57 111,60	5 540,92	FI0009000459
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	62 020,02	-	68 419,08	6 399,06	GB00BLNN3L44
ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	78 854,83	-	87 637,01	8 782,18	GB0000904986
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	46 665,22	-	54 268,89	7 603,67	NL0010672325
ACCIONES GOOGLE INC.	USD	238 224,64	-	253 235,91	15 011,27	US38259P7069
ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	89 724,00	-	99 393,09	9 669,09	GB0008782301
ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	64 915,73	-	54 759,71	(10 156,02)	NO0003078800
ACCIONES BERKELEY GROUP HOLD	GBP	76 927,91	-	81 272,21	4 344,30	GB00B02L3W35
ACCIONES BASF SE	EUR	119 498,55	-	108 034,48	(11 464,07)	DE000BASF111
ACCIONES BPOST SA	EUR	52 228,36	-	51 775,44	(452,92)	BE0974268972
ACCIONES CARILLION PLC	GBP	52 221,03	-	50 789,43	(1 431,60)	GB0007365546
ACCIONES WPP PLC	GBP	68 935,29	-	74 264,23	5 328,94	JE00B8KF9B49
ACCIONES DCC PLC	GBP	60 450,49	-	62 495,47	2 044,98	IE0002424939
ACCIONES NUTRECO NV	EUR	84 104,52	-	82 163,80	(1 940,72)	NL0010395208
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	113 267,28	-	114 309,20	1 041,92	SE0000242455
ACCIONES TERNA- RETE ELEC NAZ	EUR	51 386,51	-	50 365,20	(1 021,31)	IT0003242622

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



0M5313843

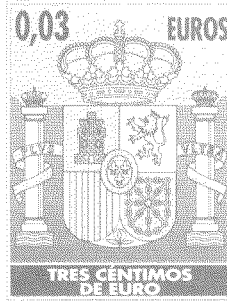
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	51 584,32	-	53 913,60	2 329,28	NL0000334118
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	200 563,93	-	257 952,98	57 389,05	US57636Q1040
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	178 743,38	-	189 923,05	11 179,67	US30303M1027
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	107 078,65	-	99 027,99	(8 050,66)	JE00B4T3BW64
ACCIONES LOGITECH INT	CHF	45 381,63	-	50 104,77	4 723,14	CH0025751329
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	98 263,52	-	101 305,22	3 041,70	DK0060252690
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	121 827,34	-	122 733,90	906,56	NL0000009165
ACCIONES INGENICO	EUR	51 848,07	-	55 073,68	3 225,61	FR0000125346
ACCIONES SIEMENS	EUR	125 058,90	-	124 875,00	(183,90)	DE0007236101
ACCIONES ABB LTD	CHF	56 772,04	-	55 337,37	(1 434,67)	CH0012221716
ACCIONES NOVARTIS	CHF	196 886,10	-	216 246,13	19 360,03	CH0012005267
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	193 587,02	-	190 765,84	(2 821,18)	CH0012032048
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	268 301,30	-	318 900,40	50 599,10	US46625H1005
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	72 776,48	-	77 089,20	4 312,72	FI0009005987
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	78 646,40	-	86 300,60	7 654,20	DE0005552004
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR.	CHF	131 697,81	-	140 220,94	8 523,13	CH0011075394
ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	164 680,92	-	154 190,05	(10 490,87)	SE0000427361
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	160 295,80	-	180 020,36	19 724,56	DE0005785604
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	182 204,45	-	236 371,04	54 166,59	US5951121038
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	309 209,46	-	314 727,87	5 518,41	AN8068571086
ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	56 177,28	-	55 324,24	(853,04)	SE0000869646
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	171 027,79	-	164 415,88	(6 611,91)	GB0007980591
ACCIONES US BANCORP	USD	352 424,00	-	371 251,78	18 827,78	US9029733048
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	188 813,20	-	186 749,14	(2 064,06)	GB0005405286
ACCIONES LOWES COMPANIES INC	USD	210 558,66	-	296 969,42	86 410,76	US5486611073
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	113 305,86	-	125 525,40	12 219,54	DE0007100000
ACCIONES BRITISH SKY	GBP	52 338,66	-	54 766,53	2 427,87	GB0001411924
ACCIONES INTEL CORP.	USD	215 561,23	-	221 585,58	6 024,35	US4581401001
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	185 141,32	-	191 053,85	5 912,53	DE0008404005
ACCIONES EMC CORPORATION	USD	271 479,41	-	311 239,99	39 760,58	US2686481027
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	268 882,05	-	293 117,39	24 235,34	US1266501006
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	175 066,30	-	176 799,86	1 733,56	GB0009895292
ACCIONES TOTAL	EUR	141 548,73	-	117 015,04	(24 533,69)	FR0000120271
ACCIONES ORANGE SA	EUR	102 905,06	-	111 388,80	8 483,74	FR0000133308
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	260 335,19	-	303 781,01	43 445,82	US0605051046
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	96 926,47	-	89 634,36	(7 292,11)	FI0009007132

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



OM5313844

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	53 018,76	-	55 180,14	2 161,38	FR0010313833
ACCIONES SKANSKA AB	SEK	75 818,19	-	79 832,10	4 013,91	SE0000113250
ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	110 666,64	-	115 357,47	4 690,83	SE0000103814
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	118 088,26	-	119 837,85	1 749,59	DE0007664039
ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	135 708,30	-	139 606,80	3 898,50	DK0010274414
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	76 598,64	-	76 904,28	305,64	AT0000937503
ACCIONES STATOIL ASA	NOK	157 127,87	-	107 022,24	(50 105,63)	NO0010096985
ACCIONES AP MOELLER-MAERSKA/S	DKK	104 306,37	-	91 382,25	(12 924,12)	DK0010244508
ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR	GBP	129 699,53	-	130 844,55	1 145,02	GB0004544929
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	51 680,41	-	50 287,30	(1 393,11)	FR0000130650
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	214 495,00	-	202 122,87	(12 372,13)	GB00B03MLX29
ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	51 976,75	-	51 969,60	(7,15)	FR0000130213
ACCIONES VINCI SA	EUR	63 057,00	-	65 261,34	2 204,34	FR0000125486
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	136 184,33	-	129 418,50	(6 765,83)	NL0000303600
ACCIONES TEVA PHARMA INDUST	USD	249 805,76	-	255 510,21	5 704,45	US8816242098
ACCIONES FEDEX CORP	USD	247 610,87	-	249 336,60	1 725,73	US31428X1063
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	140 550,40	-	162 260,06	21 709,66	GB0009223206
ACCIONES BELGACOM SA	EUR	71 993,67	-	70 102,90	(1 890,77)	BE0003810273
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	292 377,40	-	315 375,60	22 998,20	US8679141031
ACCIONES COMCAST CORP	USD	256 461,92	-	313 785,29	57 323,37	US20030N1019
ACCIONES BMW	EUR	99 174,47	-	101 440,10	2 265,63	DE0005190003
ACCIONES 3M CO	USD	438 976,58	-	561 904,31	122 927,73	US88579Y1010
ACCIONES CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	123 749,47	-	114 045,24	(9 704,23)	FR0000045072
ACCIONES SECURITAS AB	SEK	53 539,70	-	54 854,85	1 315,15	SE0000163594
ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	87 983,84	-	80 409,19	(7 574,65)	GB00B033F229
ACCIONES BNP PARIBAS S.A.	EUR	151 639,67	-	138 716,16	(12 923,51)	FR0000131104
ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	197 278,41	-	269 658,54	72 380,13	US9581021055
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 663 712,95	-	15 532 381,11	868 668,16	
TOTAL Cartera Exterior		18 568 920,55	2 128,92	19 499 560,14	930 639,59	

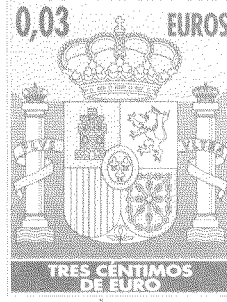
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2015-03-20	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	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 CR.EUR/JPY/EUR 125000 2015-03-16	EUR	1 750 000,00	1 748 071,23	16/03/2015
FUTURO CR.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	



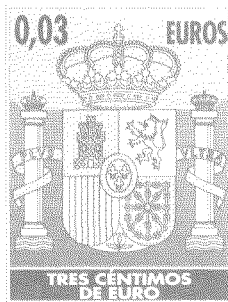
CLASE 8.^a



OM5313845



CLASE 8.ª



0M5313846

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

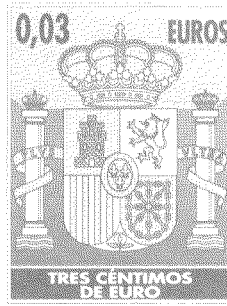
Entorno global y de los mercados de capitales

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

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



CLASE 8.ª



0M5313847

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

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

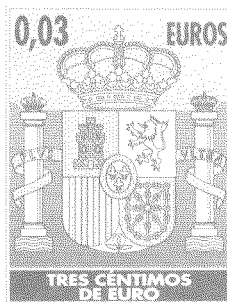
Los países emergentes crecen menos que en 2014 afectados por unas condiciones de financiación más restrictivas, los reducidos precios de las materias primas y la desaceleración estructural de China, que se enmarca dentro de su proceso de cambio de modelo productivo. China avanza en ámbitos como la liberalización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

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

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



CLASE 8.ª



OM5313848

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

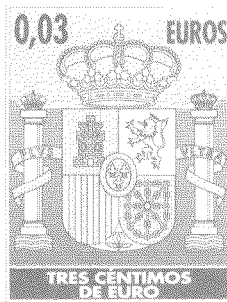
La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia. En la zona euro, el BCE amplía en marzo su programa de compra de activos privados para adquirir también deuda pública. Este nuevo programa incorpora compras mensuales de activos por un importe de 60 mil millones de euros y en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

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

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



CLASE 8.^a



0M5313849

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

Los índices bursátiles europeos cuentan con el apoyo de las medidas de política monetaria del BCE. Durante el verano, las bolsas en Europa y en Estados Unidos se ven severamente castigadas ante las dudas sobre el crecimiento económico global. En el conjunto del año, el Standard & Poor's 500 aumenta en euros más de un +10%, aunque esta revalorización se explica exclusivamente por la apreciación del dólar. En Europa, el EURO STOXX 50 avanza cerca de un +4%, pero con un comportamiento heterogéneo por países. Así, el IBEX 35 finaliza por debajo de los niveles de 2014, con una caída alrededor del -7%, mientras que el DAX alemán, a pesar del escándalo de los motores diésel de Volkswagen, registra un avance cercano al +10%.

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

Perspectivas para 2016

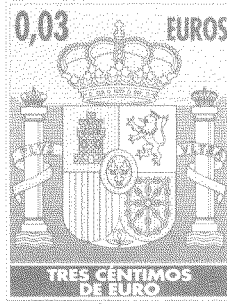
El crecimiento de la economía mundial se espera que sea moderado en 2016 y sobre unas bases poco sólidas. Se verá limitado por el proceso de desapalancamiento de las economías emergentes, el menor dinamismo del comercio internacional y un entorno financiero complejo. Se prevé que la inflación permanezca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

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

En las economías emergentes, se espera que la desaceleración estructural de la economía de China tenga continuidad, algo necesario para transitar a un modelo de crecimiento más eficiente y sostenible. América Latina se postula como una región especialmente vulnerable, mientras que en Europa del Este los riesgos proceden más del ámbito político (Turquía) y/o geopolítico (Rusia).



CLASE 8.ª



OM5313850

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

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

Evolución del Fondo durante 2015

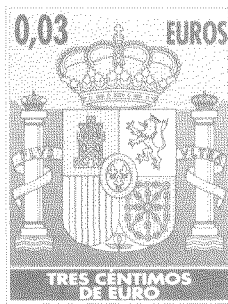
El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida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

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro. En este sentido, durante la primera mitad del año, y a medida que las rentabilidades de los bonos gubernamentales de la eurozona repuntaban, el Fondo ha incrementado progresivamente la duración financiera para, posteriormente, durante la segunda mitad del periodo, reducirla a medida que las rentabilidades se relajaban. Esta disminución de la duración financiera se ha realizado mediante la venta tanto de bonos emitidos por países periféricos como por países no periféricos. También cabe destacar que se ha eliminado completamente la exposición a deuda pública portuguesa. Por otro lado, el Fondo ha constituido depósitos a plazo y ha adquirido bonos corporativos y financieros europeos, incluyendo cédulas, de cupón fijo con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública de sus respectivos países. También se han adquirido bonos avalados y bonos de Comunidades Autónomas.

La gestión de la cartera ha priorizado la presencia en los sectores financiero, salud e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, industrial y seguros, reduciéndolas en los sectores energía, eléctricas y recursos básicos. 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 65% y el 75%.



CLASE 8.ª



0M5313851

INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2015

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.

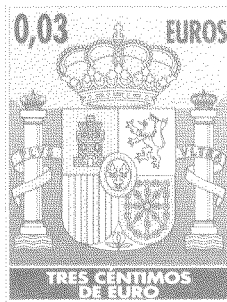
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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



OM5313852

CLASE 8.ª

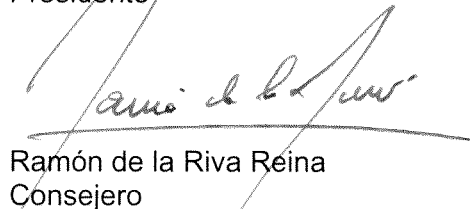
INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de BanSabadell Inversión.S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

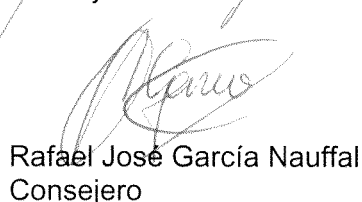
- a) Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
-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

FIRMANTES:

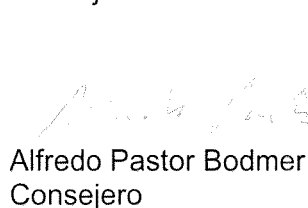
Ignacio Camí Casellas
Presidente



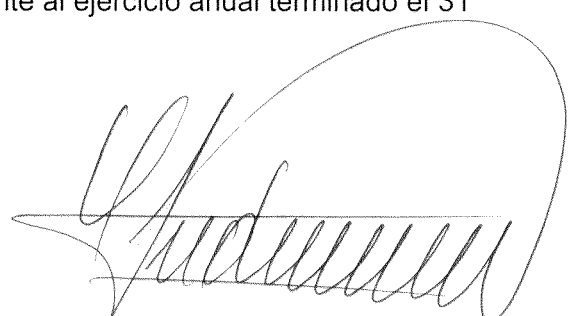
Ramón de la Riva Reina
Consejero



Rafael José García Nauffal
Consejero



Alfredo Pastor Bodmer
Consejero



Cirus Andreu Cabot
Consejero / Director General



Jordi Galí Garreta
Consejero



Josep Lluís Oller Ariño
Consejero