

INVERSABADELL 70, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de INVERSABADELL 70, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVERSABADELL 70, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora de la misma, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021



INVERSABADELL 70, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020



002729501

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	56 768 137,76	57 222 123,49
Deudores	549 960,46	415 300,77
Cartera de inversiones financieras	<u>55 243 549,26</u>	<u>53 980 147,83</u>
Cartera interior	<u>1 354 330,32</u>	<u>2 381 190,84</u>
Valores representativos de deuda	1 034 675,96	1 801 260,41
Instrumentos de patrimonio	319 654,36	579 930,43
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>54 064 216,13</u>	<u>51 692 424,19</u>
Valores representativos de deuda	13 548 405,24	14 189 138,98
Instrumentos de patrimonio	38 235 511,29	37 492 441,86
Instituciones de Inversión Colectiva	2 276 272,42	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 027,18	10 843,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(174 997,19)	(93 467,20)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	974 628,04	2 826 674,89
TOTAL ACTIVO	<u>56 768 137,76</u>	<u>57 222 123,49</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002729502

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	56 574 577,18	57 116 336,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	56 574 577,18	57 116 336,21
Capital	-	-
Partícipes	15 123 336,78	9 407 191,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	842 175,10	842 175,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	40 854 256,07	40 854 256,07
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(245 190,77)	6 012 713,07
(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	193 560,58	105 787,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	193 560,58	105 787,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	56 768 137,76	57 222 123,49
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	7 452 756,06	9 606 563,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 452 756,06	4 174 126,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	5 432 436,11
Otras cuentas de orden	64 084 539,88	68 346 199,25
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	64 060 660,28	68 282 224,12
Otros	23 879,60	63 975,13
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	71 537 295,94	77 952 762,26

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002729503

INVERSABADELL 70, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(952 338,19)</u>	<u>(794 175,06)</u>
Comisión de gestión	(879 479,71)	(733 253,25)
Comisión de depositario	(55 869,29)	(46 820,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 989,19)	(14 100,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(952 338,19)	(794 175,06)
Ingresos financieros	937 505,34	889 271,75
Gastos financieros	(3 393,99)	(2 691,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 137 897,79</u>	<u>2 421 788,77</u>
Por operaciones de la cartera interior	19 408,72	32 825,63
Por operaciones de la cartera exterior	2 118 489,07	2 388 963,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(51 076,00)	(17 100,42)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 313 785,72)</u>	<u>3 533 712,38</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(184 489,12)	16 626,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 413 573,91)	3 692 831,98
Resultados por operaciones con derivados	284 277,31	(175 746,47)
Otros	-	-
Resultado financiero	707 147,42	6 824 980,54
Resultado antes de impuestos	(245 190,77)	6 030 805,48
Impuesto sobre beneficios	-	(18 092,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(245 190,77)</u>	<u>6 012 713,07</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

INVERSABADELL 70, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(245 190,77)
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	(245 190,77)

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 2019	9 407 191,97	842 175,10	40 854 256,07	6 012 713,07	57 116 336,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 407 191,97	842 175,10	40 854 256,07	6 012 713,07	57 116 336,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(245 190,77)	(245 190,77)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 012 713,07	-	-	(6 012 713,07)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	17 862 396,61	-	-	-	17 862 396,61
Reembolsos	(18 158 964,87)	-	-	-	(18 158 964,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15 123 336,78	842 175,10	40 854 256,07	(245 190,77)	56 574 577,18

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002729504

INVERSABADELL 70, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 012 713,07
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	6 012 713,07

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 2018	620 123,67	842 175,10	40 854 256,07	(4 044 536,99)	38 272 017,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	620 123,67	842 175,10	40 854 256,07	(4 044 536,99)	38 272 017,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 044 536,99	4 044 536,99
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 044 536,99)	-	-	6 012 713,07	1 968 176,08
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	25 958 633,24	-	-	-	25 958 633,24
Reembolsos	(13 127 027,95)	-	-	-	(13 127 027,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	9 407 191,97	842 175,10	40 854 256,07	6 012 713,07	57 116 336,21



CLASE 8.ª



002729505



CLASE 8.ª



002729506

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal. Banco Sabadell S.A. es la Entidad Depositaria del Fondo.



CLASE 8.ª



002729507

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

En el inicio del ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2020.

Con fecha 28 de noviembre de 2019 queda registrado en la C.N.M.V. la baja de clase cartera.

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



CLASE 8.^a



002729508

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



002729509

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,80%	1,10%	0,85%	0,75%	1,10%	1,5%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

a) 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.



CLASE 8.ª



002729510

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a
DE FISCALIDAD



002729511

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002729512

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



002729513

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



CLASE 8.ª



002729514

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª
INVERSADELL



002729515

INVERSADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



002729516

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



002729517

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



002729518

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.ª



002729519

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.ª



002729520

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance 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, hasta la fecha de su liquidación.

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.^a



002729521

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



002729522

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002729523

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



002729524

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	130 432,82	65 836,35
Administraciones Públicas deudoras	300 030,10	272 450,13
Otros	119 497,54	77 014,29
	<u>549 960,46</u>	<u>415 300,77</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020, principalmente, el importe de los saldos deudores la venta de valores extranjeros a liquidar. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, el capítulo "Deudores - Otros" recoge el saldo deudor por dividendos extranjeros pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	18 092,41
Otros	193 560,58	87 694,87
	<u>193 560,58</u>	<u>105 787,28</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.



CLASE 8.ª



002729525

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	1 354 330,32	2 381 190,84
Valores representativos de deuda	1 034 675,96	1 801 260,41
Instrumentos de patrimonio	319 654,36	579 930,43
Cartera exterior	54 064 216,13	51 692 424,19
Valores representativos de deuda	13 548 405,24	14 189 138,98
Instrumentos de patrimonio	38 235 511,29	37 492 441,86
Instituciones de Inversión Colectiva	2 276 272,42	-
Derivados	4 027,18	10 843,35
Intereses de la cartera de inversión	(174 997,19)	(93 467,20)
	55 243 549,26	53 980 147,83

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



002729526

CLASE 8.ª

ALISA

INVERSABADELL 70, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	38 864 753,36	36 867 209,74
Número de participaciones emitidas	3 851 861,0704	3 639 177,5966
Valor liquidativo por participación	10,0899	19,1306
Número de partícipes	2 678	2 449

Clase Plus	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	16 625 747,97	18 876 742,73
Número de participaciones emitidas	1 576 494,3293	1 795 261,5266
Valor liquidativo por participación	10,5460	10,5148
Número de partícipes	89	97

Clase PYME	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	1 084 075,85	1 372 383,74
Número de participaciones emitidas	102 819,8756	130 030,4313
Valor liquidativo por participación	10,5434	10,5543
Número de partícipes	31	36

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay participaciones en las clases Premier y Empresa.

Con fecha 28 de Noviembre de 2019 se da de baja la clase Cartera.



CLASE 8.ª



002729527

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	64 060 660,28	68 282 224,12
Otros	23 879,60	63 975,13
	<u>64 084 539,88</u>	<u>68 346 199,25</u>

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de retenciones en origen pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



002729528

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.



CLASE 8.ª

INVERSA



002729529

INVERSABADELL 70, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 4,80 2024-01-31	EUR	198 575,40	(2 145,12)	201 766,15	3 190,75	ES000000121G2
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,15 2025-10-31	EUR	214 225,00	(107,42)	214 781,42	556,42	ES000000127G9
BONO Tesoro Espanol 0,35 2023-07-30	EUR	203 610,00	(354,89)	205 306,23	1 696,23	ES00000012B62
BONO Tesoro Espanol 0,25 2024-07-30	EUR	304 706,00	(583,26)	309 338,70	4 632,70	ES00000012E85
TOTALES Deuda pública		921 116,40	(3 190,69)	931 192,50	10 076,10	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA, S.A 0,88 2024-03-25	EUR	103 058,00	39,17	103 483,46	425,46	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada cotizada		103 058,00	39,17	103 483,46	425,46	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	99 095,67	-	102 696,00	3 600,33	ES0173516115
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	83 095,47	-	85 665,11	2 569,64	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	123 448,41	-	127 799,10	4 350,69	ES0144580Y14
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3 615,73	-	3 494,15	(121,58)	ES06735169H8
TOTALES Acciones admitidas cotización		309 255,28	-	319 654,36	10 399,08	
TOTAL Cartera Interior		1 333 429,68	(3 151,52)	1 354 330,32	20 900,64	



CLASE 8.ª



002729530

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002729531

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	507 849,95	(33 135,34)	515 867,12	8 017,17	FR0010466938
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	346 350,00	(6 525,84)	352 527,71	6 177,71	IT0004356843
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,75 2024-02-15	EUR	219 456,00	(1 808,00)	220 710,11	1 254,11	DE0001102333
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01	EUR	604 787,35	(13 985,21)	626 508,71	21 721,36	IT0004953417
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	418 600,00	(2 356,76)	424 430,24	5 830,24	FR0012517027
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	110 655,00	(2 070,91)	111 924,51	1 269,51	FR0011962398
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	306 560,09	6 760,15	322 601,45	16 041,36	IT0005215246
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	255 440,40	(1 927,25)	258 398,14	2 957,74	BE0000339482
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2023-07-15	EUR	100 266,00	(131,60)	101 801,60	1 535,60	AT00000A1PE50
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	466 090,55	8 791,21	486 772,99	20 682,44	IT0005325946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	564 214,72	(3 984,17)	579 825,34	15 610,62	IT0005282527
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18	EUR	226 276,91	(1 428,98)	227 786,98	1 510,07	DE0001141802
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2025-02-01	EUR	203 108,00	171,59	204 515,54	1 407,54	IT0005386245
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	211 050,00	791,14	218 688,81	7 638,81	IT0005408502
TOTALES Deuda pública		4 540 704,97	(50 839,97)	4 652 359,25	111 654,28	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	108 996,00	(3 961,58)	109 646,40	650,40	XS0854746343
BONO CEPISA 1,00 2025-02-16	EUR	102 692,00	402,53	102 115,05	(576,95)	XS1996435688
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	110 149,00	(1 526,59)	111 606,44	1 457,44	XS0882849507
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	104 034,00	(767,18)	105 472,07	1 438,07	FR0013396512
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	99 824,00	241,02	101 418,17	1 594,17	XS1978200639
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	100 838,00	(332,52)	101 704,94	866,94	XS1823246712
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	100 322,00	(31,79)	100 881,64	559,64	FR0013405347
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,88 2023-09-28	EUR	107 641,00	(2 408,21)	107 896,09	255,09	FR0012968931
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,30 2024-02-28	EUR	100 640,00	25,77	102 134,87	1 494,87	XS1955187692
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	101 977,00	(565,06)	102 720,47	743,47	XS1769040111
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	100 812,00	222,06	101 369,46	557,46	FR0013412699
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	114 426,00	(420,76)	115 002,81	576,81	XS0758420748
OBLIGACION BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	110 923,00	(1 404,19)	111 305,92	382,92	XS1017833242
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	112 806,00	(3 425,82)	113 700,14	894,14	XS09515665091
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	102 745,00	(917,14)	103 588,62	843,62	XS1917590876
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 5,13 2024-03-26	EUR	124 639,00	(4 583,72)	126 102,23	1 463,23	XS0418669429
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2022-04-12	EUR	101 139,00	(117,39)	101 286,66	147,66	XS1980189028
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	102 283,00	(42,82)	102 428,64	145,64	XS1197351577
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	101 614,00	104,29	101 330,52	(283,48)	FR0013433596
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	110 452,00	(2 806,14)	111 396,07	944,07	FR0011527241
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	101 278,00	240,32	102 262,24	984,24	XS2100788780

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MERCK FIN SERVICES 0,13 2025-07-16	EUR	101 616,00	32,52	101 322,01	(293,99)	XS2102916793
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	104 837,00	(160,64)	106 158,79	1 321,79	IT0005273567
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	100 446,00	13,64	101 164,06	718,06	FR0013432770
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,13 2025-11-20	EUR	105 481,00	(703,78)	106 265,15	784,15	XS1721423462
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	104 031,00	(34,50)	104 840,95	809,95	XS1405766897
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	104 192,00	(150,14)	104 467,51	275,51	XS1718393439
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	107 468,00	(107,34)	108 040,52	572,52	XS1382784509
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	108 604,00	600,11	109 384,31	780,31	XS1014610254
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	107 768,00	(24,41)	108 759,41	991,41	XS1394764689
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,63 2026-05-30	EUR	108 505,00	(252,04)	109 993,23	1 488,23	XS1829217345
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	113 693,00	(3 997,26)	115 851,71	2 158,71	XS0986194883
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	100 079,00	228,84	101 391,91	1 312,91	FR0013476199
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 1,88 2026-09-22	EUR	112 005,00	(1 121,51)	113 078,21	1 073,21	XS1142678989
OBLIGACION NESTLE HOLDINGS INC 0,88 2025-07-18	EUR	105 247,00	(475,56)	105 633,51	386,51	XS1648298559
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	101 866,00	(317,95)	102 071,90	205,90	XS1647404554
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	100 063,00	(16,10)	100 364,10	301,10	XS2102355588
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	100 029,77	28,28	100 692,39	662,62	DE000A2R9Z71
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	99 792,00	42,12	100 387,88	595,88	XS2066706818
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	103 772,00	(30,16)	104 580,01	808,01	XS1946004451
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	100 869,00	(42,75)	101 444,31	575,31	XS2014287937
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	107 945,00	212,89	108 445,23	500,23	XS1173792059
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	105 089,00	(2 893,84)	106 398,07	1 309,07	XS1310493744
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	105 545,00	(3 054,14)	106 721,96	1 176,96	XS1290850707
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	110 122,00	(505,18)	110 614,02	492,02	XS1240751062
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	103 333,00	(1 117,18)	103 647,18	314,18	XS1237271009
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	105 379,00	81,86	105 963,84	584,84	XS1199356954
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	102 208,00	(733,24)	102 724,42	516,42	XS1197269647
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	101 127,00	(149,57)	101 804,50	677,50	XS1188094673
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	101 392,00	(464,41)	101 751,52	359,52	XS1613140489
OBLIGACION ASTRAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	105 882,00	1 061,31	105 674,32	(207,68)	XS1177459531
OBLIGACION ANAGRAFINA 0,75 2024-05-12	EUR	101 831,00	(115,53)	103 251,30	1 420,30	XS1411404855
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	104 587,00	(2 283,71)	105 060,87	473,87	XS1144086110
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	104 213,00	(2 417,39)	104 886,38	673,38	XS1139688268
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANAC 4,75 2021-03-22	EUR	104 926,00	(240,49)	104 759,38	(166,62)	XS1048566452
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	103 688,00	782,93	103 748,69	60,69	XS1020952435
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	(11 993,83)	115 789,01	575,01	XS0975256685
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	109 573,00	(1 996,51)	110 102,69	529,69	XS0937858271
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	(11 684,05)	115 638,63	167,63	XS0907289978
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	108 738,68	(3 745,09)	109 276,76	538,08	XS0855167523
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	101 819,00	(518,79)	102 538,90	719,90	XS1178105851



002729532

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,88 2022-01-31	EUR	101 185,98	58,50	101 531,39	345,41	XS1554373164
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	100 696,00	32,40	101 503,84	807,84	XS1944456018
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	108 269,05	(4 124,13)	109 178,88	909,83	DE000A1PGWA5
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 3,00 2022-01-31	EUR	110 402,00	(4 798,66)	111 021,56	619,56	XS0990109240
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	103 770,00	(2 177,80)	105 375,84	1 605,84	XS1330948818
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	118 451,00	(6 865,29)	120 095,65	1 644,65	FR0011280056
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	111 515,00	(4 283,41)	113 281,27	1 766,27	XS0907301260
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	100 933,00	(469,73)	102 367,17	1 434,17	XS1611042646
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	101 123,00	51,41	102 483,67	1 360,67	XS1752476538
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	104 487,00	(1 452,75)	105 591,60	1 104,60	XS1314318301
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	100 317,70	(292,55)	100 730,15	412,45	XS1557095459
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	101 890,00	(292,55)	103 123,54	1 233,54	XS1403014936
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	104 349,00	338,97	104 856,41	507,41	XS1551306951
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	100 409,00	55,87	101 095,81	686,81	XS1548802914
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	101 382,00	(234,62)	101 851,59	469,59	XS1548914800
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	101 932,00	(1 081,08)	103 378,53	1 446,53	XS1529838085
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	106 277,00	166,12	105 853,32	(423,68)	FR0013213295
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	101 449,00	(781,71)	102 844,45	1 395,45	XS1394103789
OBLIGACION A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	(13 606,79)	117 922,25	(57,75)	XS0951567030
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 4,00 2025-06-16	EUR	121 615,00	(1 483,34)	121 922,20	307,20	XS0222383027
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	117 225,00	(9 297,15)	118 134,25	909,25	XS0802756683
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 664 334,18	(120 708,70)	8 724 202,36	59 868,18	
Emissiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	169 045,75	(297,00)	171 843,63	2 797,88	DE000A254PS3
TOTALES Emissiones avaladas		169 045,75	(297,00)	171 843,63	2 797,88	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	56 008,69	-	74 852,40	18 843,71	IT0000072170
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	14 793,04	-	13 446,08	(1 346,96)	KYG2108Y1052
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	309 815,24	-	301 400,72	(8 414,52)	US12514G1085
ACCIONES HAITONG SECURITIES	HKD	7 204,97	-	7 279,79	74,82	CNE1000019K9
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	166 255,67	-	184 833,28	18 577,61	NL0010877643
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	278 775,18	-	284 388,34	5 613,16	IE00BTN1Y115
ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS L	HKD	38 580,65	-	40 119,75	1 539,10	BMG2109G1033
ACCIONES ALPHABET INC	USD	813 042,76	-	827 400,15	14 357,39	US02079K1079
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	160 140,57	-	139 252,70	(20 887,87)	US15135B1017
ACCIONES ANTHEM INC	USD	214 365,84	-	216 302,75	1 936,91	US0367521038
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	182 287,85	-	171 815,75	(10 472,10)	KYG875721634
ACCIONES CHINA PACIFIC INS	HKD	9 793,17	-	9 564,58	(228,59)	CNE1000009Q7
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	71 181,30	-	69 262,14	(1 919,16)	GB00BH4HKS39
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	GBP	113 852,36	-	108 390,27	(5 462,09)	ES0177542018



002729533

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES CHINA RESOURCES CEME	HKD	5 676,16	-	5 458,27	(217,89)	KYG2113L1068
ACCIONES JD.COM INC	HKD	62 863,54	-	62 870,95	7,41	KYG8208B1014
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	90 806,58	-	87 950,32	(2 856,26)	CH0244767585
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	104 323,27	-	94 977,63	(9 345,64)	NL0011821202
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	95 923,00	-	97 958,70	2 035,70	NL0011872643
ACCIONES ORSTED AS	DKK	101 333,46	-	117 473,69	16 140,23	DK0060094928
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	169 648,70	-	177 818,87	8 170,17	CA0084741085
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	123 757,20	-	133 689,28	9 932,08	LU1598757687
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	41 529,68	-	47 079,37	5 549,69	AU000000WES1
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	132 499,57	-	132 605,26	105,69	BE0974293251
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	74 418,98	-	77 925,23	3 506,25	KR7028260008
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	21 763,20	-	21 009,51	(753,69)	HK0016000132
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	136 683,59	-	149 588,60	12 905,01	NL0010545661
ACCIONES FERRARI NV	EUR	100 834,97	-	106 964,55	6 129,58	NL0011585146
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	250 372,61	-	248 746,71	(1 625,90)	US65339F1012
ACCIONES BOC HONG KONG HOLLT	HKD	9 395,04	-	9 874,47	479,43	HK2388011192
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	62 063,81	-	69 439,82	7 376,01	SG1L01001701
ACCIONES LINK REIT	HKD	18 514,42	-	18 540,89	26,47	HK0823032773
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	40 737,23	-	43 773,15	3 035,92	AU000000GGM2
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	138 735,06	-	151 688,64	12 953,58	HK0000069689
ACCIONES VISA INC	USD	301 739,54	-	315 463,91	13 724,37	US92826C8394
ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	114 525,88	-	128 424,89	13 899,01	GB0005758098
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	75 323,51	-	76 729,60	1 406,09	KR7012330007
ACCIONES SANDS CHINAS LTD	HKD	14 687,92	-	14 307,47	(380,45)	KYG7800X1079
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	19 552,90	-	20 322,50	769,60	KYG3066L1014
ACCIONES VF CORPORATION	USD	199 657,60	-	205 747,43	6 089,83	US9182041080
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	394 252,59	-	379 040,17	(15 212,42)	US6200763075
ACCIONES BAIDU INC	USD	34 490,93	-	39 116,84	4 625,91	US0567521085
ACCIONES CME GROUP INC	USD	175 164,07	-	173 302,90	(1 861,17)	US12572Q1058
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	108 081,71	-	104 940,72	(3 140,99)	US8545021011
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	134 823,04	-	129 005,15	(5 817,89)	GB00B1WY2338
ACCIONES DA-ICHI LIFE INSURA	JPY	80 033,12	-	76 048,37	(3 984,75)	JP3476480003
ACCIONES SNAM SPA	EUR	89 909,36	-	91 509,29	1 599,93	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	75 745,23	-	82 966,87	7 221,64	KR7005380001
ACCIONES MERCK & O	USD	582 927,64	-	574 012,77	(8 914,87)	US58933Y1055
ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	105 644,12	-	106 163,20	519,08	IT0000062957
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	77 494,87	-	73 064,60	(4 430,27)	CH0013841017
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	42 184,41	-	47 031,33	4 846,92	KR7006400006
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	110 960,28	-	119 738,88	8 778,60	CH0210483332
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	26 576,45	-	24 288,72	(2 287,73)	ID1000129000



002729534

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	28 420,82	-	30 001,58	1 580,76	HK0291001490
ACCIONES GEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	24 307,33	-	27 837,60	3 530,27	KYG3777B1032
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	51 164,89	-	73 303,73	22 138,84	KR7000660001
ACCIONES NAVER CORP	KRW	58 994,63	-	60 459,23	1 464,60	KR7035420009
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	80 108,05	-	83 868,44	3 760,39	TW0002308004
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	49 955,71	-	62 944,10	12 988,39	KR7051910008
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	517 669,85	-	565 158,14	47 488,29	US09857L1089
ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	53 912,18	-	49 323,48	(4 588,70)	JP3792600003
ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	30 215,73	-	31 174,43	958,70	JP3347200002
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	53 072,38	-	52 768,51	(303,87)	JP3165000005
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	23 511,75	-	25 820,68	2 308,93	KYG040111059
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	61 549,70	-	60 977,84	(571,86)	TW0002382009
ACCIONES ABBVIE INC	USD	222 473,15	-	251 627,53	29 154,38	US00287Y1091
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	107 713,41	-	99 021,17	(8 692,24)	ID1000095003
ACCIONES MEITUAN	HKD	125 720,49	-	126 882,71	1 162,22	KYG596691041
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	130 997,96	-	140 995,76	9 997,80	US78409V1044
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALTH	KRW	30 118,07	-	30 330,72	212,65	KR7051900009
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	83 927,14	-	84 022,00	94,86	TH1074010014
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	59 093,00	-	55 202,98	(3 890,02)	PHY6028G1361
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	72 117,45	-	73 182,62	1 065,17	AU000000MQG1
ACCIONES HSBC HOLDINGS	HKD	98 567,11	-	94 175,11	(4 392,00)	GB0005405286
ACCIONES YIHAI INTERNATIONAL	HKD	22 525,64	-	24 160,93	1 635,29	KYG984191075
ACCIONES CK HUTCHISON HOLD LT	HKD	23 063,72	-	22 732,29	(331,43)	KYG217651051
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	20 350,88	-	25 526,55	5 175,67	KYG9829N1025
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	35 341,62	-	34 919,96	(421,66)	PHY444251177
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	89 677,14	-	91 906,80	2 229,66	DE000DWS1007
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	41 322,08	-	87 962,60	(7 760,48)	KYG017191142
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	95 723,08	-	59 393,88	(18 071,88)	KYG970081173
ACCIONES LUNDIN MINING	HKD	41 322,08	-	288 587,97	30 508,59	CA5503721063
ACCIONES ELANCO ANIMAL HEALTH	CAD	258 079,38	-	182 031,73	(8 334,21)	US28414H1032
ACCIONES STANLEY ELECTRIC CO	USD	190 365,94	-	52 556,71	(1 634,51)	JP3399400005
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	JPY	54 191,22	-	25 857,45	4 904,53	KYG4818G1010
ACCIONES ZIJIN MINING GROUP C	HKD	20 952,92	-	9 223,17	648,12	CNE100000502
ACCIONES CHINA MOLYBDENUM CO	HKD	8 575,05	-	12 756,97	2 331,23	CNE100000114
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	HKD	10 425,74	-	13 751,33	(96,79)	BMG507361001
ACCIONES JOHNSON ELECTRIC HOL	USD	13 848,12	-	21 177,58	(122,62)	BMG5150J1577
ACCIONES KERRY LOGISTICS NETW	HKD	21 300,20	-	9 821,94	168,01	BMG524181036
ACCIONES HONGKONG LAND HOLDIN	HKD	9 653,93	-	11 493,82	(124,51)	BMG4587L1090
ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	USD	11 618,33	-	34 100,57	2 623,26	SG1T56930848
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	SGD	31 477,31	-	19 244,71	(2 756,09)	BMG0171K1018
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	22 000,80	-			



002729535

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES NABTESCO CORPORATION	JPY	96 895,99	-	107 168,26	10 272,27	JP3651210001
ACCIONES JAMES HARDIE INDUSTR	AUD	18 228,16	-	18 296,30	68,14	AU000000JHX1
ACCIONES KINGDEE INTERNATIONA	HKD	16 951,93	-	19 917,01	2 965,08	KYG525681477
ACCIONES LI NING COMPANY	HKD	30 440,37	-	33 594,20	3 153,83	KYG5496K1242
ACCIONES MINTH GROUP LTD	HKD	8 076,56	-	8 592,89	516,33	KYG6145U1094
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	19 994,00	-	21 391,88	1 397,88	KYG8586D1097
ACCIONES WYNN MACAO LIMITED	HKD	9 791,69	-	9 300,49	(491,20)	KYG981491007
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	30 217,16	-	33 058,46	2 841,30	KYG2453A1085
ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	SEK	61 193,81	-	74 636,22	13 442,41	SE0000825820
ACCIONES LINDE PLC	EUR	132 517,04	-	138 876,00	6 358,96	IE00BZ12WP82
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	179 969,67	-	183 525,77	3 556,10	GB00BH0P3Z91
ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	8 775,96	-	8 426,91	(349,05)	HK0011000095
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	27 894,69	-	29 045,98	1 150,95	HK0669013440
ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	27 896,72	-	29 462,93	1 566,21	AU000000NST8
ACCIONES ROCKWOOL INTERNATION	DKK	80 836,95	-	85 713,90	4 876,95	DK0010219153
ACCIONES NUANCE COMMUNICATION	USD	218 373,52	-	220 323,69	1 950,17	US67020Y1001
ACCIONES CSL LTD	AUD	144 279,79	-	145 906,55	1 626,76	AU0000000CSL8
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	67 542,97	-	68 024,67	481,70	AU0000000TCL6
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	295 773,06	-	323 243,69	27 470,63	US0162551016
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	12 592,81	-	12 658,23	65,42	HK0027032886
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	48 340,87	-	50 045,98	1 705,11	AU0000000ALL7
ACCIONES PTT PCL	THB	73 292,14	-	76 186,42	2 894,28	TH0646010Z00
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	291 937,28	-	279 576,02	(12 361,26)	IE00B8KQ827
ACCIONES LENOVO GROUP LTD	HKD	10 095,23	-	10 765,27	670,04	HK0992009065
ACCIONES APTIV PLC	USD	347 972,87	-	400 457,52	52 484,65	JE00B783TY65
ACCIONES PROSUS NV	EUR	179 713,22	-	171 860,20	(7 853,02)	NL0013654783
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	13 332,70	-	12 542,68	(790,02)	KYG2177B1014
ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION	JPY	27 146,06	-	33 999,84	6 853,78	JP3240400006
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	90 765,96	-	105 600,00	14 834,04	DE000ENER6Y0
ACCIONES SAMSUNG BIOLOGICS CO	KRW	52 409,18	-	59 385,30	6 976,12	KR7207940008
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	20 135,86	-	19 900,20	(235,66)	KYG1674K1013
ACCIONES MTR CORPORATION	HKD	7 023,55	-	6 830,72	(192,83)	HK0066009694
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	55 495,39	-	71 844,11	16 348,72	KYG9830T1067
ACCIONES NEXI SPA	EUR	121 460,69	-	128 661,16	7 200,47	IT0005366767
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	28 861,94	-	32 018,49	3 156,55	CNE100000296
ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	338 941,09	-	361 748,92	22 807,83	US26614N1028
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	429 672,02	-	435 971,36	6 299,34	US0320951017
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	53 303,53	-	58 038,76	4 735,23	HK0388045442
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	14 713,43	-	14 597,41	(116,02)	HK0003000038
ACCIONES CAPITALAND LTD	SGD	37 002,27	-	36 788,07	(214,20)	SG1J27887962



002729536

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	61 039,61	-	62 049,43	1 009,82	AU000000WPL2
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	62 963,27	-	71 809,06	8 845,79	JP3734800000
ACCIONES FOSUN INTERNATIONAL	HKD	6 110,98	-	6 397,39	286,41	HK0656038673
ACCIONES FANUC CORP	JPY	83 166,64	-	80 170,71	(2 995,93)	JP3802400006
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	274 946,30	-	306 248,80	31 302,50	US8085131055
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	112 515,46	-	112 045,44	(470,02)	NL0000235190
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	145 766,88	-	141 236,60	(4 530,28)	US92343V1044
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	41 324,44	-	41 460,78	136,34	NL0000009082
ACCIONES INFINEON	EUR	145 206,35	-	156 793,05	11 586,70	DE0006231004
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	394 585,57	-	492 789,92	98 204,35	US5951121038
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	210 543,08	-	214 522,00	3 978,92	NL0000009538
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	116 864,61	-	117 853,47	988,86	JP3914400001
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	472 954,00	-	511 249,90	38 295,90	US7475251036
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	619 283,42	-	697 623,71	78 340,29	US0605051046
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	172 590,10	-	195 081,64	22 491,54	US9621661043
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	132 570,67	-	149 243,60	16 672,93	FR0000125338
ACCIONES SIEMENS	EUR	170 943,18	-	179 923,12	8 979,94	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	149 979,55	-	136 780,60	(13 198,95)	FR0000120578
ACCIONES L OREAL SA	EUR	77 687,97	-	82 362,00	4 674,03	FR0000120321
ACCIONES THALES S.A.	EUR	88 319,78	-	82 464,90	(5 854,88)	FR0000121329
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	91 007,00	-	90 791,00	(216,00)	DE0005810055
ACCIONES SHISEIDO COMPANY	JPY	61 922,98	-	62 037,46	114,48	JP3351600006
ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	383 010,00	-	380 760,33	(2 249,67)	US4385161066
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	278 891,36	-	279 273,63	382,27	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	95 072,43	-	98 047,26	2 974,83	JP3902900004
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	112 705,18	-	113 009,30	304,12	FR0000121667
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	198 580,30	-	228 307,83	29 727,53	US5324571083
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	149 882,01	-	171 089,86	21 207,85	JP3371200001
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	64 340,30	-	67 768,12	3 427,82	JP3201200007
ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	145 471,74	-	156 949,34	11 477,60	JP3143600009
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	191 509,81	-	191 247,02	(262,79)	US4523081093
ACCIONES APPLE INC	USD	570 015,64	-	819 795,47	249 779,83	US0378331005
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	496 000,37	-	541 792,28	45 791,91	US46625H1005
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	45 338,92	-	46 534,32	1 195,40	FR0000127771
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	287 186,85	-	295 797,10	8 610,25	US9497461015
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	134 056,41	-	134 634,72	578,31	DE0005785604
ACCIONES CRH PLC	EUR	133 538,17	-	136 828,44	3 290,27	IE0001827041
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	49 712,96	-	49 102,98	(609,98)	JP3762600009
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	93 180,80	-	93 927,60	746,80	DE0008404005
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	112 395,77	-	117 798,15	5 402,38	JP3818000006



002729537

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



002729538

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	86 769,51	-	89 980,18	3 210,67	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 437,55	-	90 561,15	(1 876,40)	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	124 604,70	-	138 556,75	13 952,05	AU000000CBAT
ACCIONES MICROSOFT	USD	564 229,65	-	584 041,38	19 811,73	US5949181045
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	108 345,59	-	122 751,95	14 406,36	AU000000BHP4
ACCIONES SONY	JPY	110 920,54	-	146 313,13	35 392,59	JP3435000009
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	106 185,46	-	101 657,56	(4 527,90)	FI0009000681
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	76 723,95	-	79 450,72	2 726,77	JP3735400008
ACCIONES NINTENDO	JPY	92 312,98	-	104 054,37	11 741,39	JP3756600007
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	71 854,38	-	76 179,56	4 325,18	JP3783600004
ACCIONES DENSO CORP	JPY	115 002,98	-	140 588,00	25 585,02	JP3551500006
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	47 810,75	-	61 567,78	13 757,03	AU000000NAB4
ACCIONES ASTRAZENCA	GBP	237 664,52	-	215 986,65	(21 677,87)	GB0009895292
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	87 811,33	-	89 030,27	1 218,94	JP3463000004
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	149 031,32	-	146 678,57	(2 352,75)	FR0000130809
ACCIONES ENEL SPA	EUR	176 546,59	-	179 796,10	3 249,51	IT0003128367
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	40 252,88	-	38 680,15	(1 572,73)	JP3814000000
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	65 948,89	-	70 678,89	4 730,00	JP3788600009
ACCIONES PEPSCO INC	USD	430 906,38	-	441 003,44	10 097,06	US7134481081
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	114 732,05	-	124 214,17	9 482,12	GB0007908733
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	87 075,03	-	94 202,01	7 126,98	GB0007099541
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	190 444,07	-	175 674,03	(14 770,04)	US4370761029
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	198 635,39	-	221 789,30	23 153,91	JP3633400001
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	548 140,52	-	707 546,68	159 406,16	US2546871060
ACCIONES DANONE	EUR	211 087,61	-	220 416,00	9 328,39	FR0000120644
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	183 016,79	-	188 011,20	4 994,41	FR0000121014
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	52 390,40	-	54 873,94	2 483,54	JP3900000005
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	66 382,04	-	70 271,08	3 889,04	JP3496400007
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	50 275,96	-	60 697,07	10 421,11	JP3571400005
ACCIONES AXA SA	EUR	81 752,21	-	80 077,25	(1 674,96)	FR0000120628
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	68 968,37	-	63 676,60	(5 291,77)	JP3854600008
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	53 249,51	-	53 559,47	309,96	AU000000RIO1
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	55 038,61	-	47 555,02	(7 483,59)	CNE1000003G1
ACCIONES ENI SPA	EUR	87 775,26	-	88 172,62	397,36	IT0003132476
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	79 117,62	-	79 614,14	496,52	TW0002882008
ACCIONES SK TELECOM CO.	KRW	59 878,20	-	57 393,21	(2 484,99)	KR7017670001
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	381 644,06	-	415 712,81	34 068,75	KR7005930003
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	35 244,02	-	32 595,34	(2 648,68)	KR7055550008
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	26 576,66	-	26 445,72	(130,94)	CNE1000001Z5
ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	10 988,96	-	10 935,45	(53,51)	CNE1000002Q2

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



002729539

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	135 419,99	-	137 316,46	1 896,47	DE0006047004
ACCIONES CHINA LIFE INSURANC	HKD	14 383,75	-	14 370,50	(13,25)	CNE1000002L3
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	72 663,46	-	78 894,04	6 230,58	IT00004176001
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	292 078,38	-	317 969,44	25 891,06	GB00B1XZS820
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	195 254,74	-	216 933,37	21 678,63	GB0009465807
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	72 663,22	-	77 936,06	5 272,84	JP3304200003
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	216 478,94	-	201 453,76	(15 025,18)	BE0003565737
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	95 625,23	-	89 758,25	(5 866,98)	GB00B1KJ408
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	96 634,54	-	87 240,93	(9 393,61)	CNE1000002H1
ACCIONES SHIMAO PROP HOLDINGS	HKD	18 397,50	-	18 162,72	(234,78)	KYG810431042
ACCIONES TOTAL	EUR	210 284,20	-	198 033,00	(12 251,20)	FR0000120271
ACCIONES AUTODESK INC	USD	215 060,09	-	240 932,93	25 872,84	US0527691069
ACCIONES ANGANG STEEL CL	HKD	5 996,76	-	5 975,10	(21,66)	CNE1000001V4
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	311 257,53	-	326 740,16	15 482,63	US1924461023
ACCIONES NETAPP INC	USD	154 873,57	-	194 160,14	39 286,57	US64110D1046
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	488 958,53	-	473 634,15	(15 324,38)	US00724F1012
ACCIONES CNOOC LIMITED	HKD	12 303,93	-	12 067,86	(236,07)	HK0883013259
ACCIONES NESTLE	CHF	190 834,66	-	193 181,13	2 346,47	CH0038863350
ACCIONES HDFC BANK LTD	USD	90 020,68	-	96 468,90	6 448,22	US40415F1012
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	62 948,54	-	69 856,61	6 908,07	CNE1000003X6
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	347 826,66	-	356 530,95	8 704,29	US1491231015
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	18 306,09	-	19 143,86	837,77	KYG245241032
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	39 804,07	-	43 311,25	3 507,18	TW0002454006
ACCIONES FORMOSA CHEMICALS	TWD	39 613,67	-	41 742,89	2 129,22	TW0001326007
ACCIONES HESS CORPORATION	USD	85 136,27	-	113 254,15	28 117,88	US42809H1077
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	34 955,87	-	33 457,64	(1 498,23)	CNE1000002M1
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	49 686,33	-	51 726,86	2 040,53	JP3119600009
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	307 154,13	-	316 771,57	9 617,44	US7739031091
ACCIONES FEDEX CORP	USD	186 304,54	-	163 418,01	(22 886,53)	US31428X1063
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	59 516,03	-	73 081,48	13 565,45	JP3802300008
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	412 248,73	-	539 086,19	126 837,46	US8740391003
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	81 503,78	-	91 677,86	10 174,08	JP3236200006
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	84 248,16	-	90 571,41	6 323,25	JP3481800005
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	84 031,01	-	86 885,39	2 854,38	DK0010181759
ACCIONES SAP SE	EUR	104 918,18	-	97 034,10	(7 884,08)	DE0007164600
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	91 882,50	-	89 207,50	(2 675,00)	FR0000121261
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	114 961,52	-	115 899,79	938,27	JP3890350006
ACCIONES COMCAST CORP	USD	407 883,85	-	449 927,15	42 043,30	US20030N1019
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	235 154,21	-	226 778,69	(8 375,52)	GB0031348658
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	221 950,28	-	249 806,02	27 855,74	US8725401090

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BOUYGUES	EUR	89 427,79	-	84 495,15	(4 932,64)	FR0000120503
ACCIONES ZIMMER BIO HD INC	USD	264 915,91	-	270 921,93	6 006,02	US98956P1021
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	444 043,99	-	480 127,15	36 083,16	US8552441094
ACCIONES HOYA CORP	JPY	81 450,71	-	90 223,66	8 772,95	JP3837800006
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	26 598,15	-	29 497,35	2 899,20	KYG210961051
ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES	USD	71 035,31	-	72 085,62	1 050,31	US7594701077
ACCIONES ICICI BANK LIMITED	USD	246 740,00	-	260 527,41	13 787,41	US45104G1040
ACCIONES INFOSYS LIMITED	USD	143 628,17	-	155 362,28	11 734,11	US4567881085
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	65 338,34	-	70 052,95	4 714,61	JP3436100006
ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	310 733,55	-	324 321,28	13 587,73	US7237871071
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	173 594,21	-	177 959,52	4 365,31	US6558441084
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	362 056,45	-	415 911,07	53 854,62	US35671D8570
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	104 608,69	-	108 951,48	4 342,79	FR0000130577
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	47 434,74	-	49 160,67	1 725,93	JP3422950000
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	149 402,99	-	143 264,49	(6 138,50)	GB00B03MLX29
ACCIONES FMC CORPORATION	USD	187 014,65	-	179 869,17	(7 145,48)	US3024913036
ACCIONES CROWN HOLDINGS	USD	192 919,07	-	195 200,13	2 281,06	US2283681060
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	356 808,90	-	386 954,47	30 145,57	US5128071082
ACCIONES VINCI SA	EUR	92 315,56	-	84 614,40	(7 701,16)	FR0000125486
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	88 888,36	-	100 576,94	11 688,58	JP3475350009
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	396 853,97	-	421 212,20	24 358,23	US0231351067
TOTALES Acciones admitidas cotización		36 171 702,26	-	38 235 511,29	2 063 809,03	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	1 873 159,05	-	1 872 683,26	(475,79)	FR0007038138
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EIA	EUR	393 561,15	-	403 589,16	10 028,01	LU1681045024
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 266 720,20	-	2 276 272,42	9 552,22	
TOTAL Cartera Exterior		51 812 507,36	(171 845,67)	54 060 188,95	2 247 681,59	



002729540

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2021-03-19	USD	599 296,06	613 702,22	19/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/26 1 2021-03-08	EUR	270 200,00	270 360,00	8/03/2021
FUTURO EU.ALEMAN 02/23 1 2021-03-08	EUR	5 952 710,00	5 950 575,00	8/03/2021
FUTURO EUROS TOX50 10 2021-03-19	EUR	630 550,00	639 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		7 452 756,06	7 473 637,22	
TOTALES		7 452 756,06	7 473 637,22	



CLASE 8.ª



002729541

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Español 4,80 2024-01-31	EUR	139 408,40	2 387,72	140 829,06	1 420,66	ES00000121G2
OBLIGACION Tesoro Español 5,40 2023-01-31	EUR	234 608,55	(144,55)	238 893,52	4 284,97	ES00000123U9
OBLIGACION Tesoro Español 2,15 2025-10-31	EUR	448 712,00	1 184,10	448 925,23	213,23	ES00000127G9
BONO COM.AUTONOMA DE MADR 0,73 2021-05-19	EUR	212 081,76	(527,29)	214 204,21	2 122,45	ES0000101719
BONO Tesoro Español 0,25 2024-07-30	EUR	405 896,00	382,24	406 038,53	142,53	ES0000012E85
TOTALES Deuda pública		1 440 706,71	3 282,22	1 448 890,55	8 183,84	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANCO DE SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	226 148,75	910,27	226 485,68	336,93	ES03138602P1
TOTALES Renta fija privada cotizada		226 148,75	910,27	226 485,68	336,93	
Emissiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	124 568,00	(13 805,44)	125 884,18	1 316,18	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		124 568,00	(13 805,44)	125 884,18	1 316,18	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA	EUR	192 788,90	-	204 808,11	12 019,21	ES0130670112
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONST	EUR	147 911,37	-	147 305,80	(605,57)	ES0167050915
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	94 309,14	-	103 181,02	8 871,88	ES0177542018
ACCIONES AENA, S.A.	EUR	119 762,00	-	124 635,50	4 873,50	ES0105046009
TOTALES Acciones admitidas cotización		554 771,41	-	579 930,43	25 159,02	
TOTAL Cartera Interior		2 346 194,87	(9 612,95)	2 381 190,84	34 995,97	



CLASE 8.ª



002729542

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	507 849,95	(14 838,51)	514 730,93	6 880,98	FR0010466938
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	289 525,00	4 580,72	289 796,67	271,67	IT0004356843
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 5,00 2025-03-01	EUR	616 071,00	5 038,21	613 097,23	(2 973,77)	IT0004513641
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,50 2023-02-15	EUR	646 638,18	(3 944,56)	650 828,31	4 190,13	DE0001102309
OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,75 2024-02-15	EUR	329 184,00	4 374,04	328 564,32	(619,68)	DE0001102333
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01	EUR	576 343,00	2 471,73	587 862,67	11 519,67	IT0004953417
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	523 250,00	1 372,71	521 820,02	(1 429,98)	FR0012517027
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	331 965,00	319,89	331 276,50	(688,50)	FR0011962398
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	351 008,84	5 685,25	369 641,82	18 632,98	IT0005215246
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	255 440,40	(702,29)	256 917,92	1 477,52	BE0000339482
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2023-07-15	EUR	100 266,00	(80,36)	101 744,36	1 478,36	AT00000A1PE50
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	460 248,70	6 569,40	485 319,22	25 070,52	IT0005325946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	567 614,20	(185,76)	563 650,07	(3 964,13)	IT0005282527
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18	EUR	719 972,00	(419,61)	716 498,61	(3 473,39)	DE0001141802
TOTALES Deuda pública		6 275 376,27	10 240,86	6 331 748,65	56 372,38	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	103 770,00	(1 403,90)	105 441,77	1 671,77	XS1330948818
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	110 032,75	39,86	109 937,67	(95,08)	DE000A2R9ZT1
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	103 772,00	863,16	103 692,40	(79,60)	XS1946004451
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	100 696,00	213,83	101 210,32	514,32	XS19444456018
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	108 269,05	(2 112,93)	109 034,73	765,68	DE000A1PGWA5
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	101 909,00	(90,95)	102 516,57	607,57	XS1769090728
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 3,00 2022-01-31	EUR	110 402,00	(2 172,91)	111 284,12	882,12	XS0990109240
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	101 392,00	(15,65)	101 539,93	147,93	XS1613140489
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 0,88 2022-01-19	EUR	101 970,00	(119,64)	102 953,09	983,09	XS1169630602
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	100 243,00	(43,04)	100 363,68	120,68	XS1697916358
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,38 2022-01-31	EUR	103 895,00	(608,22)	104 923,44	1 028,44	XS1115479559
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	118 451,00	(3 199,90)	120 166,08	1 715,08	FR0011280056
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	111 515,00	(2 059,34)	113 211,07	1 696,07	XS0907301260
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	100 933,00	(277,48)	102 326,65	1 393,65	XS1611042646
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	101 123,00	329,27	101 902,37	779,37	XS1752476538
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	117 225,00	(5 438,77)	118 185,43	960,43	XS0802756683
BONO BARCLAYS PLC 1,88 2021-03-23	EUR	104 809,00	(1 538,14)	105 266,94	457,94	XS1385051112
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	103 739,00	(2 368,08)	103 738,17	(0,83)	XS1317725726
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	110 452,00	(272,02)	110 830,33	378,33	FR0011527241
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	100 812,00	433,57	100 645,46	(166,54)	FR0013412699
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	113 693,00	(858,91)	114 531,51	838,51	XS0986194883
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	110 149,00	1 160,90	111 236,17	1 087,17	XS0882849507
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	104 034,00	2,06	104 542,41	508,41	FR0013396512



INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002729544

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	99 824,00	205,54	100 620,15	796,15	XS1978200639
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	100 838,00	(96,04)	101 525,32	687,32	XS1823246712
BONO SIEMENS FINANCIER 0,30 2024-02-28	EUR	100 640,00	157,41	101 479,10	839,10	XS1955187692
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,88 2023-09-28	EUR	107 641,00	(680,90)	107 743,46	102,46	FR0012968931
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	95 273,40	23,14	95 804,81	531,41	XS1557095459
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	101 977,00	(101,66)	102 208,55	231,55	XS1769040111
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	108 996,00	(1 453,70)	109 291,62	295,62	XS0854746343
OBLIGACION BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	110 923,00	930,89	110 895,43	(27,57)	XS1017833242
OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY I 0,63 2023-01-17	EUR	102 034,00	248,05	102 286,84	252,84	XS1548792859
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	112 806,00	(331,46)	112 992,54	186,54	XS0951565091
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	102 745,00	(313,54)	103 034,87	289,87	XS1917590876
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 5,13 2024-03-26	EUR	124 639,00	389,50	125 343,27	704,27	XS0418669429
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	100 322,00	52,95	100 602,84	280,84	FR0013405347
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	104 213,00	(1 543,97)	104 889,58	676,58	XS1139688268
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,63 2020-08-19	EUR	105 342,51	(3 252,38)	106 028,45	685,94	XS0963375232
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2020-04-14	EUR	55 730,00	(3 909,92)	55 988,22	258,22	XS0500187843
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	103 333,00	(17,80)	103 571,96	238,96	XS1237271009
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	102 208,00	(180,43)	103 136,37	928,37	XS1197269647
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,11 2023-02-16	EUR	103 593,00	366,28	103 855,92	262,92	XS1190973559
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	101 127,00	128,95	102 036,75	909,75	XS1188094673
BONO PFIZER 0,25 2022-03-06	EUR	99 976,00	215,77	100 838,15	862,15	XS1574157357
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	104 587,00	(1 259,80)	105 039,65	452,65	XS1144086110
OBLIGACION CONTINENTAL AG 3,13 2020-09-09	EUR	108 398,50	(5 657,84)	108 888,66	490,16	XS0969344083
OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP 1,25 2023-11-13	EUR	103 210,00	(329,19)	104 654,12	1 444,12	XS1135309794
OBLIGACION UBS AG LONDON 1,25 2021-09-03	EUR	103 490,00	(1 452,40)	104 223,82	733,82	XS1105680703
OBLIGACION ASSICURAZ.GENERALI 2,88 2020-01-14	EUR	107 225,00	(4 398,59)	107 221,32	(3,68)	XS1014759648
OBLIGACION SANOFI 2,50 2023-11-14	EUR	110 327,00	(1 081,07)	110 758,11	431,11	FR0011625433
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	115 214,00	(8 909,92)	116 288,79	1 074,79	XS0975256685
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	108 951,00	(4 998,39)	108 955,25	4,25	XS0868458653
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	115 471,00	(8 475,70)	116 660,97	1 189,97	XS0907289978
OBLIGACION TERNA- RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	101 819,00	(59,99)	102 639,88	820,88	XS1178105851
OBLIGACION STRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	101 831,00	248,84	102 881,62	1 050,62	XS1411404855
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	108 738,68	(1 262,43)	108 926,32	187,64	XS0855167523
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,88 2022-01-31	EUR	71 766,93	203,29	72 369,85	602,92	XS154373164
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	100 409,00	156,37	101 021,27	612,27	XS1548802914
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	101 382,00	291,56	101 697,33	315,33	XS1548914800
BONO HEIDELBERGCEMENT FIN 0,50 2021-01-18	EUR	100 609,77	(171,70)	100 810,64	200,87	XS1549372420
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	101 932,00	(684,57)	103 394,80	1 462,80	XS1529838085
BONO SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	99 724,00	191,11	99 993,89	269,89	XS1508588875
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	105 545,00	(1 881,90)	106 686,41	1 141,41	XS1290850707

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002729545

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	117 980,00	(9 414,99)	118 188,13	208,13	XS0951567030
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	105 089,00	(1 843,36)	106 306,85	1 217,85	XS1310493744
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	101 890,00	83,64	102 586,43	696,43	XS1403014936
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 1,50 2022-03-15	EUR	104 402,00	(851,31)	105 192,93	790,93	XS1379182006
BONO BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	102 288,00	(725,56)	102 907,77	619,77	XS1346315200
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,13 2021-11-04	EUR	104 456,00	(2 667,33)	101 879,53	(2 576,47)	XS1316567343
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	104 487,00	(451,60)	105 271,95	784,95	XS1314318301
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 4,00 2020-07-22	EUR	112 936,00	(9 610,04)	113 591,53	655,53	XS0954248729
BONO AUCHAN HOLDING SA 0,63 2022-02-07	EUR	100 809,00	172,41	100 830,52	21,52	FR0013236312
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	101 449,00	(481,39)	102 739,85	1 290,85	XS1394103789
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 613 883,59	(93 679,00)	7 656 262,70	42 379,11	
Emissiones avaladas						
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-01-25	EUR	101 191,00	(827,03)	101 192,08	1,08	IT0005240509
BONO B.MONTE DEI PASCHI S 0,75 2020-03-15	EUR	99 795,00	410,92	99 935,55	140,55	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		200 986,00	(416,11)	201 127,63	141,63	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	173 020,16	-	186 495,63	13 475,47	US03027X1000
ACCIONES PUBLIC BANK BERHAD	MYR	188 824,08	-	182 576,98	(6 247,10)	MYL129500004
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT	HKD	64 108,53	-	78 033,59	13 925,06	CNE1000001W2
ACCIONES SGS SA	CHF	107 729,70	-	117 236,04	9 506,34	CH0002497458
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	367 379,34	-	422 471,79	55 092,45	GB0009252882
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	216 298,39	-	216 702,25	403,86	IE00BTN1Y115
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	97 725,40	-	111 568,46	13 843,06	NL0010877643
ACCIONES SWEDISH MATCH AB	SEK	120 644,82	-	144 864,83	24 220,01	SE0000310336
ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	155 988,68	-	171 234,57	15 245,89	CH0016440353
ACCIONES MMC NORILSK NICKEL	USD	71 028,20	-	95 948,90	24 920,70	US55315J1025
ACCIONES LUKOIL PJSC	USD	275 820,45	-	333 518,62	57 698,17	US69343P1057
ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	61 275,53	-	70 685,17	9 409,64	JE00B6T5S470
ACCIONES TATNEFT	USD	283 986,15	-	304 884,91	20 898,76	US8766292051
ACCIONES SWISS PRIME SITE	CHF	104 843,88	-	109 796,85	4 952,97	CH0008038389
ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	179 830,76	-	193 458,74	13 627,98	CA0636711016
ACCIONES NATIO BANK OF CANADA	CAD	145 321,65	-	173 197,86	27 876,21	CA6330671034
ACCIONES METRO INC	CAD	128 803,83	-	128 769,05	(34,78)	CA59162N1096
ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	137 699,73	-	134 319,65	(3 380,08)	CA1366812024
ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	107 973,18	-	107 828,55	(144,63)	HK0002007356
ACCIONES ASCENDAS REAL ESTATE	SGD	101 165,49	-	101 932,02	766,53	SG1M77906915
ACCIONES HASEKO CORPORATION	JPY	64 048,58	-	72 474,95	8 426,37	JP3768600003
ACCIONES LAMAR ADVERTISING	USD	133 344,74	-	142 876,49	9 531,75	US5128161099
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	186 898,75	-	189 147,29	2 248,54	SG1S04926220
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	109 016,99	-	112 803,85	3 786,86	US74460D1090

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002729546

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	128 286,03	-	127 543,59	(742,44)	CA8849037095
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	209 137,68	-	200 717,96	(8 419,72)	US42824C1099
ACCIONES ABBVIE INC	USD	198 523,70	-	221 942,16	23 418,46	US00287Y1091
ACCIONES CHUNGHWA TELECOM	USD	157 291,62	-	169 593,90	12 302,28	US17133Q5027
ACCIONES SBERBANK	USD	170 671,66	-	189 542,32	18 870,66	US80585Y3080
ACCIONES LYONDELLBASELL IND U	USD	73 744,28	-	84 588,84	10 844,56	NL0009434992
ACCIONES LG CORP	KRW	111 590,96	-	118 552,39	6 961,43	KR7003550001
ACCIONES AGEAS	EUR	123 049,66	-	124 061,40	1 011,74	BE0974264930
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	175 554,87	-	179 235,14	3 680,27	MYL1155OO0000
ACCIONES LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	102 111,88	-	108 154,77	6 042,89	TW0002301009
ACCIONES ADVANCED INFO SERVI	THB	176 427,98	-	177 369,21	941,23	TH0268010203
ACCIONES NOMURA REAL ESTATE	JPY	129 506,15	-	135 539,50	6 033,35	JP3762900003
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	219 113,61	-	248 958,13	29 844,52	US57636Q1040
ACCIONES CHINA MINSHENG BANKI	HKD	158 867,53	-	171 952,10	13 084,57	CNE100000HF9
ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	106 174,01	-	144 975,18	38 801,17	GB0008782301
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	336 414,32	-	367 718,97	31 304,65	DK0060448595
ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP	GBP	91 208,13	-	125 431,77	34 223,64	GB0005576813
ACCIONES JAPAN REAL ESTATE IN	JPY	243 381,46	-	236 492,03	(6 889,43)	JP3027680002
ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	166 253,42	-	173 226,33	6 972,91	CNE1000001Q4
ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	96 841,70	-	94 841,52	(2 000,18)	JP3705200008
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	425 139,37	-	455 130,24	29 990,87	TW0002382009
ACCIONES TOSOH CORP	JPY	71 417,02	-	86 294,96	14 877,94	JP3595200001
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	104 761,74	-	105 480,45	718,71	TW0001216000
ACCIONES BRITVIC PLC	GBP	126 285,16	-	125 710,18	(574,98)	GB00B0N8QD54
ACCIONES TAIWAN CEMENT CORP	TWD	62 512,72	-	67 299,46	4 786,74	TW0001101004
ACCIONES BK CENTRAL ASIA TBK	IDR	164 992,89	-	190 856,55	25 863,66	ID1000109507
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	364 440,15	-	412 081,71	47 641,56	DK0060534915
ACCIONES RADIAN GROUP INC	USD	150 058,90	-	143 906,05	(6 152,85)	US7502361014
ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	123 416,62	-	138 924,54	15 507,92	GB00B02J6398
ACCIONES PSP SWISS PROPERTY	CHF	103 162,96	-	106 963,70	3 800,74	CH0018294154
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	118 266,51	-	118 858,61	592,10	US4262811015
ACCIONES CGI INC	CAD	222 291,67	-	246 197,31	23 905,64	CA12532H1047
ACCIONES SINGAPORE EXCHANGE L	SGD	402 588,12	-	432 051,94	29 463,82	SG1J26887955
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	77 521,47	-	83 876,93	6 355,46	GB00BJFFLV09
ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	137 393,49	-	137 879,31	485,82	CA25675T1075
ACCIONES SYNnex CORP	CAD	149 749,36	-	198 701,62	48 952,26	US87162W1009
ACCIONES DOMINOS PIZZA INC	USD	97 826,45	-	96 145,23	(1 681,22)	US25754A2015
ACCIONES J2 GLOBAL INC	USD	177 535,17	-	192 116,36	(14 581,19)	US48123V1026
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	279 414,80	-	272 389,91	(7 024,89)	NL00000388619
ACCIONES ASX LTD	AUD	304 265,01	-	288 267,74	(15 997,27)	AU000000ASX7

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002729547

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	185 793,66	-	196 392,28	10 598,62	CA0641491075
ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	129 300,01	-	127 712,73	(1 587,28)	US92345Y1064
ACCIONES RIGHTMORE PLC	GBP	102 928,99	-	125 762,10	22 833,11	GB00BGDT3G23
ACCIONES BCE INC	CAD	168 033,43	-	165 206,65	(2 826,78)	CA05534B7604
ACCIONES EMERA INC	CAD	104 133,84	-	103 414,12	(719,72)	CA2908761018
ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	CAD	146 267,52	-	145 164,08	(1 103,44)	CA1363751027
ACCIONES INTACT FINANCAL CORP	CAD	117 895,31	-	125 323,36	7 428,05	CA45823T1066
ACCIONES ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	212 112,03	-	200 040,26	(12 071,77)	US0453271035
ACCIONES FOSUN INTERNATIONAL	HKD	77 677,96	-	84 536,39	6 858,43	HK0656038673
ACCIONES CD PROJEKT SA	PLN	124 726,98	-	141 769,18	17 042,20	PLOPTTC00011
ACCIONES ANGLo AMERICAN PLAT	ZAR	77 991,88	-	78 883,28	891,40	ZAE000013181
ACCIONES FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF	120 577,23	-	120 795,47	218,24	CH0319416936
ACCIONES SHAW COMMUNICATIONS	CAD	125 398,66	-	124 821,50	(577,16)	CA82028K2002
ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	USD	134 597,51	-	132 672,37	(1 925,14)	CA7677441056
ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	160 161,04	-	161 087,68	926,64	AU000000SHL7
ACCIONES SCOUT24 AG	EUR	241 180,19	-	258 554,70	17 374,51	DE000A12DM80
ACCIONES GAMING & LEISURE PRO	USD	231 050,83	-	243 581,46	12 530,63	US36467J1088
ACCIONES ASHTEAD GR PLC	GBP	127 344,23	-	130 643,69	3 299,46	GB0000536739
ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	135 981,18	-	128 793,08	(7 188,10)	CA5394811015
ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	121 541,26	-	115 875,54	(5 665,72)	IT0005211237
ACCIONES LAMB WESTON HL INC	USD	100 978,66	-	132 719,73	31 741,07	US5132721045
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	USD	79 861,31	-	78 407,25	(1 454,06)	US04623U1025
ACCIONES OPEN TEXT CORPORAT	USD	223 008,37	-	246 719,69	23 711,32	CA6837151068
ACCIONES SILGAN HOLDINGS INC	USD	119 875,07	-	120 423,22	548,15	US8270481091
ACCIONES ALLISON TRANSMI HD	USD	104 607,62	-	113 108,61	(8 500,99)	US01973R1014
ACCIONES POSTAL SAVING BANK	HKD	166 506,58	-	165 042,87	(1 463,71)	CNE1000029W3
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	135 757,15	-	165 086,41	29 329,26	US78409V1044
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	105 204,09	-	106 291,00	1 086,91	HK0003000038
ACCIONES NEXSTAR MEDI GR INC	USD	128 548,54	-	138 224,09	9 675,55	US65336K1034
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	134 393,62	-	163 096,77	28 703,15	ZAE000035861
ACCIONES PTT PCL	THB	141 964,23	-	150 380,71	8 416,48	TH0646010Z00
ACCIONES LENNOX INTERN INC	USD	74 907,18	-	69 836,25	(5 070,93)	US5261071071
ACCIONES AON PLC	USD	135 770,69	-	144 692,27	8 921,58	GB00B5BTOK07
ACCIONES BLACK KNIGHT INC	USD	240 727,06	-	244 143,11	3 416,05	US09215C1053
ACCIONES GENTING SINGAPUR LTD	SGD	92 734,70	-	91 250,25	(1 484,45)	SGXE21576413
ACCIONES POWER ASSET HOLDINGS	HKD	90 089,35	-	94 622,60	4 533,25	HK0006000050
ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	97 217,00	-	97 109,02	(107,98)	CA0158571053
ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	136 542,94	-	153 731,86	17 188,92	GB00BYX91H57
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	243 029,17	-	284 904,17	41 875,00	US67103H1077
ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	198 220,50	-	211 622,96	13 402,46	CA7800871021

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EDENRED	EUR	224 038,57	-	258 206,10	34 167,53	FR0010908533
ACCIONES INTOUCH HLD INC	THB	194 662,51	-	195 494,33	831,82	TH0201A10Y01
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	229 715,07	-	235 990,37	6 275,30	IL0010824113
ACCIONES ZURICH INSURANCE GR	CHF	108 442,50	-	138 659,39	30 216,89	CH0011075394
ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY	JPY	99 600,10	-	100 782,56	1 182,46	JP3659000008
ACCIONES APPLE INC	USD	570 476,78	-	677 432,27	106 955,49	US0378331005
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	107 120,48	-	131 991,37	24 870,89	US4523081093
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	299 777,28	-	304 826,25	5 048,97	DE0005810055
ACCIONES MARRIOTT INTERN.	USD	97 821,78	-	115 996,41	18 174,63	US5719032022
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	140 295,06	-	145 656,32	5 361,26	US0530151036
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	422 272,94	-	516 679,57	94 406,63	CH0012032048
ACCIONES NOVARTIS	CHF	229 270,65	-	245 456,15	16 185,50	CH0012005267
ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	320 368,02	-	330 040,13	9 672,11	US4385161066
ACCIONES AGRICULTURAL BANK	HKD	183 896,96	-	176 316,30	(7 580,66)	CNE1000000Q43
ACCIONES ENEL SPA	EUR	114 537,44	-	142 882,69	28 345,25	IT0003128367
ACCIONES AMDOCS LIMITED	USD	224 469,04	-	246 233,95	21 764,91	GB0022569080
ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	125 257,71	-	130 264,90	5 007,19	US6819191064
ACCIONES AMGEN INC	USD	188 006,22	-	226 580,86	38 574,64	US0311621009
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	138 397,43	-	131 369,36	(7 028,07)	US1941621039
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	83 742,73	-	83 876,92	134,19	US0536111091
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	104 804,13	-	102 469,14	(2 334,99)	DE0005190003
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	208 866,07	-	201 248,02	(7 618,05)	US16941M1099
ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	102 620,24	-	101 592,32	(1 027,92)	US9884981013
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	107 903,96	-	125 364,79	17 460,83	US8552441094
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	272 964,09	-	274 143,26	1 179,17	US4943681035
ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	180 791,46	-	188 151,45	7 359,99	US45168D1046
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	106 800,18	-	130 305,93	23 505,75	US7739031091
ACCIONES ENI SPA	EUR	146 855,42	-	151 904,47	5 049,05	IT0003132476
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	96 050,55	-	98 926,12	2 875,57	GB0007188757
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	161 105,37	-	146 260,30	(14 845,07)	US5801351017
ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE	USD	223 145,03	-	223 314,16	169,13	US7427181091
ACCIONES WALMART INC	USD	187 158,54	-	195 523,27	8 364,73	US9311421039
ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	98 773,45	-	96 920,68	(1 852,77)	JP3830800003
ACCIONES DIAGEO	GBP	122 521,65	-	130 530,05	8 008,40	GB0002374006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	127 457,22	-	130 815,05	3 357,83	AU000000WOW2
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 133,49	-	162 271,20	137,71	DE0008404005
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	189 175,98	-	219 860,01	30 684,03	US4370761029
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	255 589,44	-	184 313,52	(71 275,92)	JP3496400007
ACCIONES ASSICURAZ.GENERALI	EUR	255 589,44	-	270 369,71	14 780,27	IT0000062072
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	157 655,81	-	158 359,34	703,53	JP3633400001



002729548

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	117 773,42	-	113 854,90	(3 918,52)	JP3726800000
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	117 399,85	-	119 982,90	2 583,05	FR0000121501
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	81 918,26	-	94 945,64	13 027,38	CH0010645932
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	268 532,41	-	295 017,98	26 485,57	US4781601046
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	424 409,82	-	442 346,85	17 937,03	JP3814000000
ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	105 173,71	-	131 116,36	25 942,65	JP3143600009
ACCIONES IBM CORP	USD	537 877,52	-	513 855,86	(24 021,66)	US4592001014
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	83 613,09	-	94 490,81	10 877,72	AU000000BHP4
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	142 716,76	-	137 394,26	(5 322,50)	US94106L1098
ACCIONES SANOFI	EUR	168 311,27	-	195 013,12	26 701,85	FR0000120578
ACCIONES ORACLE CORP	USD	528 160,88	-	489 736,65	(38 424,23)	US68389X1054
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	219 033,90	-	241 697,52	22 663,62	US1773761002
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	246 096,76	-	298 941,50	52 844,74	US7960508882
ACCIONES ATOS	EUR	174 653,94	-	187 063,44	12 409,50	FR0000051732
ACCIONES PEPISCO INC	USD	354 345,64	-	362 698,34	8 352,70	US7134481081
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	139 053,50	-	148 974,16	9 920,66	US8718291078
ACCIONES GRACO INC	USD	123 776,45	-	125 525,24	1 748,79	US3841091040
ACCIONES HON HAI PRECISION	TWD	130 556,61	-	129 078,50	(1 478,11)	TW0002317005
ACCIONES ASUSTEK COMPUTER	TWD	242 407,88	-	239 963,87	(2 444,01)	TW0002357001
ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	178 160,18	-	178 997,07	836,89	US7181721090
ACCIONES TUPRA-TURKIYE PETROL	TRY	174 894,83	-	154 292,12	(20 602,71)	TRATUPRS91E8
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY	HKD	164 742,77	-	168 676,66	3 933,89	CNE1000002R0
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	135 619,57	-	144 864,41	9 244,84	GB0006825383
ACCIONES ROSS STORES INC	USD	148 793,61	-	147 627,29	(1 166,32)	US7782961038
ACCIONES FORMOSA CHEMICALS	TWD	78 694,06	-	77 742,07	(951,99)	TW0001326007
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	152 660,15	-	152 890,20	230,05	CNE1000003X6
ACCIONES NAN YA PLASTICS CORP	TWD	85 787,24	-	86 241,87	454,63	TW0001303006
ACCIONES KT&G CORPORATION	KRW	114 637,52	-	114 459,15	(178,37)	KR7033780008
ACCIONES NESTLE	CHF	192 688,89	-	218 750,21	26 061,32	CH0038863350
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	192 975,03	-	181 469,31	(11 505,72)	CNE1000001Z5
ACCIONES METTLER-TOLEDO INT	CHF	226 684,43	-	255 371,93	28 687,50	US5926881054
ACCIONES LINDT & SPRUENGLI AG	USD	76 308,38	-	78 772,80	2 464,42	CH0010570759
ACCIONES THE TORO COMPANY	USD	96 344,91	-	115 093,10	18 748,19	US8910921084
ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	84 826,95	-	83 737,89	(1 089,06)	JP3429800000
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	124 449,73	-	171 625,63	47 175,90	IE00B4BNMY34
ACCIONES MERCK & CO	USD	485 746,23	-	508 684,14	22 937,91	US58933Y1055
ACCIONES CELANESE CORPORATION	USD	69 521,66	-	81 135,79	11 614,13	US1508701034
ACCIONES GUANGDONG INVESTMENT	HKD	114 812,74	-	108 234,97	(6 577,77)	HK0270001396
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	113 747,62	-	139 194,54	25 446,92	US4278661081
ACCIONES APTARGROUP INC	USD	128 344,03	-	123 414,61	(4 929,42)	US0383361039



002729549

CLASE 8.ª

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002729550

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TOTAL	EUR	195 105,48	-	194 241,60	(863,88)	FR0000120271
ACCIONES COVIVIO	EUR	102 394,44	-	103 628,80	1 234,36	FR0000064578
ACCIONES WOLTERS KLUWERS NV	EUR	129 813,44	-	131 860,56	2 047,12	NL0000395903
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	138 853,72	-	134 761,37	(4 092,35)	US37045V1008
ACCIONES VOLVO AB	SEK	128 406,20	-	137 527,75	9 121,55	SE0000115446
ACCIONES VINCI SA	EUR	87 110,89	-	88 209,00	1 098,11	FR0000125486
ACCIONES AUTOZONE, INC	USD	244 271,44	-	280 458,21	36 186,77	US0533321024
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	196 978,42	-	198 926,65	1 948,23	US3755581036
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	236 908,70	-	254 558,02	17 649,32	US7043261079
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	199 921,74	-	183 468,98	(16 452,76)	GB00B03MLX29
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	135 203,62	-	164 074,15	28 870,53	US6153691059
ACCIONES MOBILE TELESYSTEMS	USD	174 421,77	-	184 544,63	10 122,86	US6674091090
ACCIONES SURGUTNEFTGAZ	USD	131 609,45	-	184 795,95	53 186,50	US8688612048
ACCIONES ROSNEFT OIL COMPANY	USD	136 223,01	-	159 939,95	23 716,94	US67812M2070
ACCIONES VTB BANK OJSC	USD	111 076,08	-	164 884,31	53 808,23	US46630Q2021
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	131 885,68	-	118 177,81	(13 707,87)	CH0024638196
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	119 832,07	-	123 508,00	3 675,93	FI0009007132
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	129 987,03	-	134 856,76	4 869,73	GB00B19NLV48
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	132 376,99	-	133 015,60	(361,39)	DE0008402215
ACCIONES KONE OYJ	EUR	229 931,42	-	260 744,72	30 813,30	FI0009013403
ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	112 837,05	-	130 328,98	17 491,93	GB0008754136
ACCIONES NEXT PLC	GBP	104 091,90	-	136 190,56	32 098,66	GB0032089863
ACCIONES OTP BANK NYRT.	HUF	174 249,62	-	173 292,27	(957,35)	HU0000061726
ACCIONES HUEHNE & NAGEL INTER	CHF	100 945,70	-	115 325,59	14 379,89	CH0025238863
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	58 539,32	-	72 566,80	14 027,48	CH0030170408
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	259 317,26	-	261 384,93	2 067,67	CH0014852781
ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	133 954,24	-	132 895,39	(1 058,85)	JP3419400001
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	381 805,28	-	412 982,70	31 177,42	CNE1000002H1
ACCIONES OMV AG	EUR	154 754,27	-	156 099,36	1 345,09	AT00000743059
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 212 405,87	-	37 492 441,86	2 280 035,99	
TOTAL Cartera Exterior		49 302 651,73	(83 854,25)	51 681 580,84	2 378 929,11	

INVERSABADELL 70, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2020-03-20	USD	856 730,42	864 392,72	20/03/2020
FUTURO EU.ALEMAN 02/25 1 2020-03-06	EUR	1 336 800,00	1 336 300,00	6/03/2020
FUTURO EU.ALEMAN 01/22 1 2020-03-06	EUR	1 119 710,00	1 119 050,00	6/03/2020
FUTURO EUROS TOX50 10 2020-03-20	EUR	860 886,48	857 670,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		4 174 126,90	4 177 412,72	
Compra de opciones "put"				
OPCION EUROS TOX50 10 2020-01-17	EUR	2 752 750,00	5 698,00	17/01/2020
OPCION S&P 500 100 2020-01-17	USD	2 679 686,11	3 085,43	17/01/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		5 432 436,11	8 783,43	
TOTALES		9 606 563,01	4 186 196,15	



CLASE 8.^a



002729551



CLASE 8.ª



002729552

INVERSABADELL 70, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.



CLASE 8.^a



002729553

INVERSABADELL 70, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

Perspectivas para 2021

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.



CLASE 8.ª



002729554

INVERSABADELL 70, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Evolución del fondo durante 2020

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas globales, 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. El Fondo ha aprovechado la fuerte caída sufrida por las rentabilidades de la deuda pública alemana para reducir la duración financiera y situarla por debajo de su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como alemana y se ha adquirido en el mercado primario deuda emitida por agencias con garantía del Estado alemán. Por otro lado, también se han realizado ventas de bonos emitidos por agencias y comunidades y se han extendido vencimientos de deuda pública italiana. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros incrementando la exposición a Renta Fija Privada.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores de tecnología, industrial y salud en detrimento de los sectores inmobiliario y telecomunicaciones. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, autos y recursos básicos, reduciéndolas en los sectores de energía, ventas al por menor y bienes del hogar. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en EEUU, Japón, Francia y Australia, y las ha reducido en Reino Unido, Suiza, Canadá y Rusia. 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 61,5% y el 73,5%.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



002729556

INVERSABADELL 70, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 24 de marzo de 2021, 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 2020 de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Vocal y Director general

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal

José Antonio Pérez Roger
Vocal

Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de INVERSABADELL 70, FONDO DE INVERSIÓN impresas en 56 folios de papel timbrado numerados del 002729501 al 002729556 inclusive, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente

La Secretaria no Consejera

D. Fathi Jerfel



Dña. Josefina García Pedroviejo

