

**Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.,
Sociedad Unipersonal**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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 de la Sociedad 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, durante el ejercicio 2017 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades de Inversión de Capital Variable y Fondos de Capital Riesgo así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional de carteras.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a las Entidades y carteras Gestionadas las cuales se encuentran detalladas en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2017 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada Entidad Gestionada y las tarifas aplicables.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario o trimestral de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre la que se calculan las comisiones de gestión percibidas de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las Entidades Gestionadas.

Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:

Recalculo de las comisiones percibidas en base a los folletos de las Entidades Gestionadas

Hemos recalculado las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2017 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados por la Sociedad, de todas las Entidades gestionadas por la Sociedad.

Revisión de las comisiones percibidas por gestión discrecional de carteras

Hemos revisado las comisiones percibidas por la gestión discrecional de carteras mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste con los contratos de gestión discrecional de carteras firmados.

Verificación del adecuado registro de las comisiones percibidas

Hemos comprobado el adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2017, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones percibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 la comisión de auditoría de la entidad 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 20 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad en su Acta de Decisiones celebrada el 31 de Mayo de 2017 nos nombró como auditores de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Accionista Único de la Sociedad y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de la Sociedad de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1986.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada son los correspondientes a los procedimientos acordados en relación al Informe independiente del auditor sobre Protección de Activos de Clientes de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, realizado de acuerdo con el contenido de la Circular 5/2009, de 25 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

17 de abril de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 N° 20/18/03092
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



0L7407843

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE**CUENTAS ANUALES**

NOTA	Página
Balance de situación	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	8
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	13
3 Hechos posteriores a la fecha de balance	14
4 Normas de registro y valoración	14
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6 Instrumentos financieros	20
7 Participaciones en entidades del grupo	24
8 Recursos de clientes fuera de balance	26
9 Cuenta de pérdidas y ganancias	28
10 Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	32
11 Información sobre medio ambiente	35
12 Gestión de riesgos	36
13 Gestión de capital	37
14 Información sobre administradores	38
15 Honorarios de Auditoría	39
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	39
17 Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	40
18 Saldos y operaciones con partes vinculadas	40
Informe de gestión	41 - 52
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas	53 - 82



OL7407844

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balances de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2017	2016
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	1.000,00	1.000,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		1.000,00	1.000,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	6	200.382.633,79	255.110.951,39
Crédito a intermediarios financieros		181.482.108,01	238.342.275,18
Crédito a particulares		18.895.797,77	16.762.067,22
Otros activos financieros		4.728,01	6.608,99
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		3.368.694,08	5.570.984,79
Entidades del grupo	7	3.368.694,08	5.570.984,79
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	10	53.665,84	49.027,40
Corrientes		-	-
Diferidos		53.665,84	49.027,40
Resto de activos	6	81.079,27	32.024,42
TOTAL ACTIVO		<u>203.887.072,98</u>	<u>260.763.988,00</u>



OL7407845

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2017	2016
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	84.171.178,53	82.752.008,26
Deudas con intermediarios financieros		83.325.383,92	82.083.386,74
Deudas con particulares		424.595,35	312.960,86
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		421.199,26	355.660,66
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos	6	3.648.523,64	3.046.060,81
TOTAL PASIVO		<u>87.819.702,17</u>	<u>85.798.069,07</u>
FONDOS PROPIOS	5	116.067.370,81	174.965.918,93
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		74.364.918,93	148.544.855,42
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		41.101.451,88	25.820.063,51
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>116.067.370,81</u>	<u>174.965.918,93</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>203.887.072,98</u>	<u>260.763.988,00</u>



CLASE 8.^a



0L7407846

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2017	2016
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		=	=
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	8	22.808.146.802,71	20.290.858.383,19
Otras cuentas de orden	8	98.768.539,78	87.380.242,92
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>22.906.915.342,49</u>	<u>20.378.238.626,11</u>



OL7407847

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	Nota	2017	2016
Intereses y rendimientos asimilados	9	184.401,14	451.674,81
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		184.401,14	451.674,81
Rendimiento de instrumentos de capital	7	7.797.709,29	-
Comisiones percibidas	9	134.186.448,75	123.184.423,86
Comisiones pagadas	9	(73.412.735,20)	(74.310.900,86)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(343.312,23)	(270.656,42)
MARGEN BRUTO		68.412.511,75	49.054.541,39
Gastos de personal	9	(9.337.666,65)	(8.996.848,39)
Gastos generales	9	(3.716.469,99)	(3.237.409,58)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		55.358.375,11	36.820.283,42
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		55.358.375,11	36.820.283,42
Impuesto sobre beneficios	10	(14.256.923,23)	(11.000.219,91)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		41.101.451,88	25.820.063,51
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		41.101.451,88	25.820.063,51
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		2.055,07	1.291,00
Diluido		-	-



CLASE 8.^a



OL7407848

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	5	41.101.451,88	25.820.063,51
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		41.101.451,88	25.820.063,51

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

CLASE 8.ª



b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2016	601.000,00	-	148.544.855,42	-	-	25.820.063,51	174.965.918,93	-	-	174.965.918,93
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017	601.000,00	-	148.544.855,42	-	-	25.820.063,51	174.965.918,93	-	-	174.965.918,93
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	41.101.451,88	41.101.451,88	-	-	41.101.451,88
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(25.820.063,51)	(100.000.000,00)	-	-	(100.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redasignación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	(74.179.936,49)	-	-	-	(25.820.063,51)	(100.000.000,00)	-	-	(100.000.000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2017	601.000,00	-	74.364.918,93	-	-	41.101.451,88	116.067.370,81	-	-	116.067.370,81

OL7407849

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Espresados en euros)

CLASE 8.^a



0L7407850

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2015	601.000,00	-	122.273.089,05	-	-	26.271.766,37	149.145.855,42	-	-	149.145.855,42
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016	601.000,00	-	122.273.089,05	-	-	26.271.766,37	149.145.855,42	-	-	149.145.855,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	25.820.063,51	25.820.063,51	-	-	25.820.063,51
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	26.271.766,37	-	-	(26.271.766,37)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redistribución de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	26.271.766,37	-	-	(26.271.766,37)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	601.000,00	-	148.544.855,42	-	-	25.820.063,51	174.965.918,93	-	-	174.965.918,93



OL7407851

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>87.389.694,49</u>	<u>(73.867.449,04)</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>41.101.451,88</u>	<u>25.820.063,51</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		<u>(7.797.709,29)</u>	<u>-</u>
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		(7.797.709,29)	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>(52.064.318,80)</u>	<u>99.151.772,27</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	(52.118.012,09)	99.132.718,23
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	53.693,29	19.054,04
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>14.244.200,22</u>	<u>5.100.503,15</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		13.641.737,39	5.249.399,66
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		602.462,83	(148.896,51)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(12.222.567,12)</u>	<u>(5.636.243,43)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>10.000.000,00</u>	<u>-</u>
Pagos (-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

(*) El efecto en los flujos de efectivo es de signo contrario

CLASE 8.^a

0L7407852

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cobros (+)		<u>10.000.000,00</u>	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		10.000.000,00	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
(+/-)		<u>(100.000.000,00)</u>	-
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		(100.000.000,00)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>(2.610.305,51)</u>	<u>(73.867.449,04)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	4.867.129,89	78.734.578,93
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	7	2.256.824,38	4.867.129,89



CLASE 8.^a



0L7407853

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de julio de 2016. Tiene su domicilio social en la Calle Isabel Colbrand número 22 planta 4^a de Madrid. A 31 de diciembre de 2016, tenía su domicilio social en Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, 08174 Sant Cugat del Vallès, Barcelona.

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La comercialización de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión



CLASE 8.^a



0L7407854

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las sociedades gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, y sucesivas modificaciones, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 58.

La Sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 1 de febrero de 2018 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

Asimismo la Sociedad Gestora es matriz del subgrupo que forma con sus sociedades participadas (ver nota 7). Las cuentas anuales consolidadas de dicho subgrupo se formulan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable y se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

	2017	2016
Total activo consolidado	218.857.520,91	277.516.164,06
Patrimonio neto consolidado	124.886.441,90	187.001.442,62
Margen bruto consolidado	70.226.740,25	55.630.911,50
Resultado consolidado	37.884.999,28	28.365.765,54
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	37.869.397,07	28.343.696,97

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 22 de marzo de 2018.



CLASE 8.^a



0L7407855

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	2	2	4	2	2	4
Responsables de asumir riesgos	2	-	2	2	-	2
Gestión	20	16	36	22	16	38
Administración, control y riesgos	36	36	72	41	38	79
	60	54	114	67	56	123

ii) Desglose de empleados por categoría según convenio colectivo de Banca:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	12	8	20	13	8	21
Técnicos	48	46	94	46	44	90
Administrativos	-	-	-	8	4	12
	60	54	114	67	56	123

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2017, expresado por categorías es el siguiente: Directivos 7 (7 en 2016), Técnicos 110, (101 en 2016) y Administrativos 0 (10 en 2016).

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2017 ha sido de 7.043.215,00 euros (7.098.461,00 euros en 2016), que se desglosa en 5.877.893,00 euros (5.701.922,00 euros en 2016) correspondiente a remuneración fija y 1.165.322,00 euros (1.396.539,00 euros en 2016) a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2017 los empleados que figuran en plantilla de la



0L7407856

CLASE 8.ª

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

sociedad gestora son 114 (123 a 31/12/2016). La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y son 97 (104 a 31/12/2016) los beneficiarios de una remuneración variable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel y principios contables

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

2.2 Juicios, estimaciones y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

Estas estimaciones se refieren:

- Las estimaciones por posibles pérdidas de deterioro.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La recuperación futura de los impuestos anticipados.

En opinión de la Sociedad, 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 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



0L7407857

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:

4.2.1 Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones



CLASE 8.^a



OL7407858

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 6.1).

4.2.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 6.2).

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo



0L7407859

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados.

4.2.3 Participaciones en el capital de entidades del grupo

Las participaciones en el capital de entidades dependientes son registradas por su valor de adquisición, menos correcciones valorativas por deterioro en caso de proceder (ver nota 7).

4.2.4 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.3).

4.3 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.



0L7407860

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la sociedad no dispone de activo material.

4.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, del reconocimiento de un gasto.

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 9).

4.5 Provisiones por pensiones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio del grupo de Banco de Sabadell, S.A., la Sociedad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985 de 31 de julio.

La entidad matriz, Banco de Sabadell, S.A., tiene constituidos los fondos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha Entidad.

4.6 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las



0L7407861

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponible negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones o bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 10).

La Sociedad está acogida desde el ejercicio 1991 al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

4.7 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 8).

4.8 Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de Gastos Generales de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 9).



0L7407862

CLASE 8.^a

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

4.9 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible redenominación capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	74.244.704,41	148.424.640,90
Resultado del ejercicio	41.101.451,88	25.820.063,51
Total fondos propios	116.067.370,81	174.965.918,93
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	116.067.370,81	174.965.918,93

El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único el Banco de Sabadell, S.A.



OL7407863

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2017 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, se detalla a continuación:

	2017	2016
Beneficio del ejercicio	41.101.451,88	25.820.063,51
Distribución:		
Reservas voluntarias	1.101.451,88	-
Dividendo	40.000.000,00	25.820.063,51
	41.101.451,88	25.820.063,51

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Accionista Único de la Sociedad acordó en el Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único repartir un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 74.179.936,49 euros.

6. Instrumentos financieros

6.1 Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el epígrafe recoge las posiciones en acciones del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

En 2017 no se han contratado pagarés. Durante el ejercicio 2016 existió, en este epígrafe, una posición en pagarés, con vencimiento diez meses y contratada con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 29.000.000,00 de euros. La tasa de interés nominal del pagaré fue del 0,50%.



CLASE 8.^a



OL7407864

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

6.2 Inversiones crediticias

6.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos a la vista	2.256.824,38	4.867.129,89
Depósitos a plazo	172.500.000,00	227.900.000,00
Intereses devengados no vencidos	27.807,60	117.032,88
Deudores empresas del grupo	6.697.476,03	5.458.112,41
Total	181.482.108,01	238.342.275,18

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al 0% para un tramo de saldo inicial de 0,00 euros a 3.000.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal anual configurado por la suma del EONIA DIARIO más un diferencial de +0,15% hasta 30 de junio de 2017 y 0% a partir de 1 de julio de 2017, para el resto de saldo superior al tramo inicial.

En 2017 y 2016 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos tenían vencimiento máximo 10 de septiembre de 2018 (a 31 de diciembre de 2016 el vencimiento máximo era 30 de noviembre de 2017). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el -0,05% y el 0,11% (0,00% y el 0,45% durante el ejercicio 2016).

A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe de “Deudores empresas del grupo” corresponde básicamente a comisiones pendientes de cobrar de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.297.797,02 euros (2.412.758,39 euros a 31 de diciembre de 2016), de Banco de Sabadell, S.A., por importe de 3.207.472,31 euros (1.628.089,01 euros a 31 de diciembre de 2016), de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal, por importe de 1.026.672,25 euros (409.664,51 euros a 31 de diciembre de 2016). Durante el ejercicio 2017 Mediterráneo Vida, S.A. ha dejado de formar parte del grupo de Banco de Sabadell, S.A. (a 31 de diciembre de 2016 el saldo era de 578.691,88 euros).



CLASE 8.^a



0L7407865

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

6.2.2 Crédito a particulares

A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe recoge las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC en adelante) y Entidades de Capital-Riesgo (ECR en adelante) gestionadas por la Sociedad, por un importe de 18.315.802,86 euros (16.762.067,22 euros a 31 de diciembre de 2016) y las comisiones pendientes de cobrar de Mediterráneo Vida, S.A. por importe de 579.994,91 euros.

6.2.3 Resto de activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A. y saldos deudores con administraciones públicas por retenciones a partícipes pendientes de recuperar.

6.2.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectan a este epígrafe.

6.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Deudas con intermediarios financieros	83.325.383,92	82.083.386,74
Deudas con particulares	424.595,35	312.960,86
Otros pasivos financieros	421.199,26	355.660,66
Total	84.171.178,53	82.752.008,26

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, pagos pendientes a 31 de diciembre de 2017 a Entidades del Grupo por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por medio de los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 71.546.709,48 (72.217.411,77 euros a 31 de diciembre de 2016) (Nota 9.2). Asimismo, dicho epígrafe recoge las deudas con Banco de Sabadell, S.A. por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades por un importe de 11.480.719,40 euros (9.441.724,85 euros a 31 de diciembre de 2016) (ver nota 10).

Adicionalmente, el epígrafe recoge los saldos pendientes en concepto de delegación de gestión de activos extranjeros y asesoramiento de inversiones.



0L7407866

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017, el epígrafe “Deudas con particulares” recoge, principalmente, el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir y el importe por donaciones que la Sociedad Gestora cede a causas solidarias y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.

El epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge pagos pendientes relativos a indemnizaciones por despido por importe de 80.000,00 euros (170.000,00 euros a 31 de diciembre de 2016) y relativos a la remuneración variable diferida por importe de 341.199,26 euros.

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,48	19,4
Ratio de operaciones pagadas	15,43	19,7
Ratio de operaciones pendientes de pago 1)	26,00	4,4
	Importe	Importe
Total pagos realizados	4.361.553,40	4.510.072,69
Total pagos pendientes 1)	24.447,34	111.476,42

1) Corresponde a una única factura

6.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe recoge básicamente: i) las retenciones por reembolsos de los Fondos de Inversión del mes de diciembre, pendientes de ingresar en la AEAT por importe de 1.794.878,66 euros (1.299.032,59 euros al 31 de diciembre de 2016) y ii) la cifra devengada por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad Gestora por importe de 1.465.670,53 euros (1.362.633,19 euros al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, a 31 de diciembre de 2017 se incluye



OL7407867

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

saldos acreedores con las Administraciones Públicas y por aportaciones pendientes de pago a planes de pensiones de empleados. A la fecha de la formulación, todos los importes mencionados han sido pagados.

7. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del Grupo” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a una participación en Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, del 100% de su capital social, por importe de 3.083.785,83 euros y 5.286.076,54 euros, respectivamente, y una participación en Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. (antes Europa Invest, S.A.), del 78% de su capital social por importe de 284.908,25 euros para ambos ejercicios.

La compra del 99,99% del capital social de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, a Banco de Sabadell, S.A., se escrituró el 4 de diciembre de 2006. Se compraron 59.999 acciones de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros cada una. Dicha compra quedó condicionada a la no oposición de la C.N.M.V. quien con fecha 11 de mayo de 2007 expresó su consentimiento. Posteriormente, habiéndose conocido la no oposición de la C.N.M.V., la compraventa quedó plenamente ejecutada con fecha 1 de junio de 2007.

Con fecha 22 de enero de 2007, esta Sociedad adquirió el 0,0017% del capital restante de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, representado por una 1 acción de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros a Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.

La compra del 78% del capital social de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A., compañía organizada bajo las leyes de Luxemburgo, se escrituró el 13 de abril de 2006, mediante compraventa de 3.900 acciones a la entidad BB-Investment GmbH por un total de 284.908,25 euros, de los que 75.395,41 euros correspondieron al Fondo de comercio.

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción del capital	
		Directo %	Indirecto %
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. – Luxemburgo	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	78% (a)	-

(a) El grupo de Banco de Sabadell, S.A. ostenta el 100% del capital social.



OL7407868

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas a 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

31 de diciembre de 2017							
<u>Sociedad</u>	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	1.521.873,56	-	4.510.337,57	3.083.785,83	10.000.000,00
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	451.567,91	70.919,12	284.908,25	-
31 de diciembre de 2016							
<u>Sociedad</u>	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	2.445.390,36	5.286.076,54	-
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	351.256,24	100.311,67	284.908,25	-

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Accionista Único de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal acordó repartir un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por un importe de 7.554.609,64 euros, siendo 2.202.290,71 euros correspondientes a beneficios generados antes de la adquisición por parte de la Sociedad, por lo que, se ha procedido, en consecuencia, a la reducción en libros por el mencionado importe del valor de la participación.

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.



OL7407869

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

8. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31 de diciembre de 2017				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/Accionistas
61	FI Financieros	16.308.135.098,20	117.817.809,03	704.847
2	IIC de inversión libre	109.872.349,93	827.090,78	727
1	IIC de IIC de inversión libre	4.950.385,95	250.781,80	105
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	38.401.479,54	911.000,01	273
1	S.I.C.A.V.	14.391.065,92	96.077,53	970
1	S.I.I.	14.997.895,27	204.796,30	108
2	IIC Extranjeras	98.768.539,78	577.999,51	-
71	Fondos de pensiones	3.571.058.842,15	3.633.518,55	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	2.647.571.145,97	3.836.584,38	-

(*) Los datos de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluidos son a 30/09/2017.



OL7407870

CLASE 8.ª

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2016				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/Accionistas
64	FI Financieros	14.069.091.398,40	109.364.279,24	623.270
2	IIC de inversión libre	36.315.600,14	415.151,17	368
1	IIC de IIC de inversión libre	16.667.544,44	248.013,21	111
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	21.377.964,39	988.692,24	272
1	S.I.C.A.V.	15.484.214,54	92.831,37	1.022
1	S.I.I.	16.544.109,87	193.646,78	108
4	IIC Extranjeras	92.144.698,26	599.262,32	-
72	Fondos de Pensiones	3.654.856.604,20	3.352.836,68	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	2.368.376.248,95	2.415.625,23	-

(*) Los datos de Parking Rotación Capital, FCR incluidos son a 28/12/2016.

El epígrafe “Otras cuentas de orden” en el balance corresponde al patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas.

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y comercializadas.



OL7407871

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

9. Cuenta de pérdidas y ganancias

9.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Intermediarios financieros	184.319,11	332.116,21
Valores de renta fija interior	-	119.478,32
Otros intereses y rendimientos	82,03	80,28
Total Intereses y rendimientos asimilados	184.401,14	451.674,81

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge, a 31 de diciembre de 2017, los intereses de depósitos a plazo por importe de 184.319,11 euros (332.116,21 euros al 31 de diciembre de 2016) y los intereses de la cuenta corriente que han sido nulos en 2017 (nulos al 31 de diciembre de 2016). Tanto la cuenta corriente como los depósitos a plazo están posicionados en Banco de Sabadell S.A.

El epígrafe “Valores de renta fija interior” recogía a 31 de diciembre de 2016, los intereses de los pagarés de Banco de Sabadell S.A. que la Sociedad contrató durante el ejercicio 2016, por importe de 119.478,32 euros. En 2017 no se han contratado pagarés (ver nota 6.1).

9.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	117.817.809,03	109.364.279,24
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	3.180.142,55	2.549.603,79
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	96.077,53	92.831,37
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	204.796,30	193.646,78
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	827.090,78	415.151,17
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	250.781,80	248.013,21



0L7407872

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo	911.000,01	988.692,24
Comisiones de gestión discrecional de carteras	7.470.102,93	5.768.461,91
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	577.999,51	599.262,32
Otras comisiones	2.850.648,31	2.964.481,83
Total Comisiones percibidas	134.186.448,75	123.184.423,86

Los epígrafes “Comisiones de gestión discrecional de carteras” y “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” incluyen los importes cobrados a Entidades del Grupo. El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

	2017	2016
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	19.182,95	16.204,00
Comisión de gestión Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	5.194,90	56.357,52
Comisión de gestión Sabadell Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	553.621,66	526.700,80
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	577.999,51	599.262,32
Comisiones de gestión discrecional de carteras		
Comisión de gestión discrecional de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.	25.000,00	25.000,00
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	284.068,45	267.879,64
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, EPSV	386.583,64	401.083,46
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	3.567.052,72	3.286.134,45
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	66.465,83	66.702,23
Delegación en la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.	3.140.932,29	1.721.662,13
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	7.470.102,93	5.768.461,91



OL7407873

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El epígrafe “Otras comisiones” incluye principalmente, a 31 de diciembre de 2017, el importe de 2.297.797,02 euros (2.412.758,39 euros al 31 de diciembre de 2016), a cobrar a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la función de administración de las IIC que tiene bajo gestión.

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Comisiones de comercialización	71.540.169,80	72.233.381,08
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	-	-
Otras comisiones	1.872.565,40	2.077.519,78
Total Comisiones pagadas	73.412.735,20	74.310.900,86

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2017, comisiones a pagar a Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 6.3).

El epígrafe “Otras comisiones” recoge comisiones pagadas por asesoramiento o delegación en la gestión de inversiones de determinados Fondos de Inversión y Fondos de Capital-Riesgo.

9.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Sueldos y cargas sociales	8.969.549,15	8.772.903,93
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	97.868,69	91.606,10
Indemnizaciones por despidos	200.000,00	90.000,00
Gastos de formación	70.248,81	42.338,36
Total Gastos de personal	9.337.666,65	8.996.848,39



OL7407874

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

9.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Inmuebles e instalaciones	112.645,98	112.874,62
Sistemas informáticos	1.076.054,28	771.496,37
Publicidad y representación	24.880,00	27.786,35
Servicios profesionales independientes	282.673,28	275.659,64
Servicios administrativos subcontratados	4.727,05	1.554,13
Otros gastos	1.552.883,51	1.478.313,55
Contribuciones e impuestos	662.605,89	569.724,92
Total Gastos generales	3.716.469,99	3.237.409,58

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 112.645,98 euros (112.874,62 euros al 31 de diciembre de 2016).

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos pagados a Sabadell Information Systems, S.A.U. por un importe de 1.076.054,28 euros (771.496,37 euros al 31 de diciembre de 2016).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset) por importe de 1.174.335,14 euros al 31 de diciembre de 2017 (1.126.887,42 euros al 31 de diciembre de 2016), los gastos de confección de informes mensuales y semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 30.000 en 2017 y 2016 respectivamente, y por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



0L7407875

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

10. Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)

Grupo fiscal consolidado

La Sociedad forma parte, como entidad dependiente de Banco de Sabadell, S.A. de un grupo de consolidación fiscal en el Impuesto de Sociedades.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

En euros

	2017	2016
Resultado antes de impuestos	55.358.375,11	36.820.283,42
Aumentos en la base imponible	500.071,77	364.067,61
Procedentes de resultados	500.071,77	364.067,61
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(8.023.239,02)	(162.762,49)
Procedentes de resultados	(8.023.239,02)	(162.762,49)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	47.835.207,86	37.021.588,54
Cuota (30%)	14.350.562,36	11.116.541,81
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(78.935,41)	(56.966,87)
Cuota líquida	14.271.626,92	11.059.574,94
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(14.703,69)	(21.628,04)
Impuesto sobre beneficios	14.256.923,23	11.037.946,90
Pagos a cuenta	(2.790.907,52)	(1.617.850,09)
Importe a liquidar	11.480.719,40	9.441.724,85



OL7407876

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registró el saldo a pagar de 11.480.719,40 euros (9.441.724,85 euros a 31 de diciembre de 2016) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros (ver nota 6.3).

A 31 de diciembre de 2016 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluía una corrección de menor gasto por importe de 37.726,99 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

	2017	2016
Diferencia permanente	225.529,73	162.762,49
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	274.542,04	201.305,12
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	500.071,77	364.067,61
Diferencia permanente	(7.797.709,29)	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(225.529,73)	(162.762,49)
Disminuciones	(8.023.239,02)	(162.762,49)

Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por el impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas.

En 2013, el Real Decreto-ley 14/2013, dio la condición de activos garantizados por el Estado Español, a los activos fiscales generados por dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los correspondientes a provisiones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación (en adelante “activos fiscales monetizables”).



OL7407877

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Los activos fiscales monetizables pueden convertirse en crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. Asimismo, podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido el plazo de 18 años, computado desde el último día del período impositivo en que se produzca el registro contable de tales activos. Para mantener la garantía del Estado Español, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de situación de 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2017	2016
Monetizables	-	-
Por deterioro de crédito	-	-
Por deterioro de activos inmobiliarios	-	-
Por fondos de pensiones	-	-
No monetizables	53.665,84	49.027,40
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	53.665,84	49.027,40
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2017, se ha registrado una disminución de 10.065,25 euros en los activos por impuesto diferido por las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2016 y el importe finalmente declarado.



0L7407878

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo de Banco de Sabadell, S.A. para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos 4 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado Español, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En julio de 2016 la Agencia Tributaria notificó a Banco de Sabadell, S.A., el inicio de actuaciones de comprobación e investigación en relación a los siguientes conceptos y períodos:

<u>Conceptos</u>	<u>Períodos</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2011 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2014

Actualmente se están tramitando las citadas actuaciones, encontrándose en fase de aportación de documentación, sin que hasta la fecha exista propuesta de liquidación alguna.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

11. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



OL7407879

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

12. Gestión de riesgos

12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

12.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con la Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

12.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son, por un lado, los depósitos a la vista y a plazo y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

12.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.

12.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

12.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo de Banco de Sabadell, S.A. de acuerdo con lo requerido con la normativa aplicable de Banco de España.



CLASE 8.^a



0L7407880

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

13. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte de Grupo Consolidable de entidades de crédito de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos tal y como define la Circular 3/2008 de Banco de España (adaptación a la normativa española aplicable a las Entidades Financieras Españolas de los acuerdos adoptados por Comité de Basilea de Supervisión Bancaria conocido como Basilea II).

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2006/48/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.



0L7407881

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

14. Información sobre Administradores y Alta Dirección

14.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y responsables de asumir riesgos

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia en el ejercicio 2017 por importe de 190.908,90 euros (93.000,00 euros en el ejercicio 2016).

La Comisión de Auditoría se ha remunerado en 2017 por un total de 16.000,00 euros brutos (en el ejercicio 2016, los miembros de la Comisión no fueron remunerados por este concepto).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2017 el número de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 6 (6 a 31/12/2016). La remuneración fija de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC ha ascendido a 962.724,55 euros (971.789,33 euros en 2016) y la remuneración variable a 160.245,59 euros (191.678,00 euros en 2016).

14.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2017, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.



CLASE 8.ª



0L7407882

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2017, se compone de una mujer y siete hombres. A 31 de diciembre de 2016, una mujer y cinco hombres.

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas y por otros servicios prestados ascendieron a 14.798,00 euros (8.907,20 euros durante el ejercicio 2016) y 17.000,00 euros (17.000,00 euros durante el ejercicio 2016), impuestos y gastos no incluidos, respectivamente.

16. Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como Informe Anual 2017 del Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell, (incluye la actividad del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe).



OL7407883

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

17. Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Las Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.
2	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	DELOITTE, S.L.
3	SABADELL EUROACCION, F.I.	DELOITTE, S.L.
4	SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.
5	SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	DELOITTE, S.L.
6	SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	DELOITTE, S.L.
7	SABADELL JAPON BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.

Los dos Fondos de Capital-Riesgo gestionados por la Sociedad están auditados por los auditores de la Sociedad.

18. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Todas las operaciones y los saldos mantenidos con empresas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han sido desglosados en la presente memoria, en las Notas 6, 9 y 10.



CLASE 8.^a



0L7407884

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"

SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

1. Entorno global y de los mercados de capitales

2017 está condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos de los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año comienza con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se sitúa en Europa, con el inicio de las negociaciones del Brexit y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. El fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores hacen que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años anteriores. En este escenario, los mercados financieros tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones centran la atención, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mercados financieros. En Reino Unido, el gobierno solicita formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del Brexit se inician en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accede a la secuencia establecida por la UE. Así, en primer lugar se trata el acuerdo de salida y en una segunda fase se aborda la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico va suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Esto favorece que se alcance un principio de acuerdo de salida y permita dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra May es cuestionada, por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista Corbyn. En Francia, las elecciones presidenciales están precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impone el liberal Macron, con un discurso proeuropeo. En Alemania, el partido de Merkel es la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero sin mayoría absoluta, lo que dificulta la formación de gobierno. El contexto político en España se torna más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. En las elecciones autonómicas celebradas en diciembre se revalida la mayoría parlamentaria independentista. En Estados Unidos, Trump tiene un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombra a China manipuladora de divisas ni abandona el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar son paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial,



0L7407885

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

mientras que el principal logro es la aprobación de la reforma fiscal. Además, se hace evidente la división interna del Partido Republicano, que sufre derrotas relevantes en las elecciones celebradas en algunos estados en noviembre y reduce su estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico aumenta por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, que supone la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, aumenta la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

El crecimiento de la actividad es más robusto y sincronizado en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, la economía registra tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes. La economía española destaca en positivo, con un crecimiento de alrededor del 3% por tercer año consecutivo. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde finales de 2008 y el mercado inmobiliario confirma su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. El contexto político doméstico supone una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno. En Estados Unidos, la actividad es sólida y resiste a los impactos de los huracanes del verano. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde principios del año 2000. La economía japonesa tiene un comportamiento favorable, soportada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno es Reino Unido, que tiene un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Las economías emergentes dejan atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años. El crecimiento en China es superior al fijado en los objetivos gubernamentales y las autoridades ponen énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no implementa su amenaza de guerra comercial contra China, por el contrario, muestra acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista apoya el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) es mejor que el pronosticado tras la llegada de Trump, en parte por el dinamismo del sector exterior. Mientras, Estados Unidos, México y Canadá inician las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.

La inflación se sitúa por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde está claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repunta en todas las economías, apoyada por el efecto base



OL7407886

CLASE 8.^a**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”****SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

favorable del precio del petróleo, hasta niveles máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento es dispar. En la zona euro, la inflación se reduce algo y en Estados Unidos está lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, repunta de forma significativa por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del Brexit y la debilidad política de May. El precio del petróleo alcanza niveles máximos desde mediados de 2015, soportado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. También por la ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

Los mercados financieros globales tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia, solamente son lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se sitúan en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se mantienen relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Reserva Federal (Fed). En este contexto, diversos organismos internacionales advierten de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

El Banco Central Europeo (BCE) inicia el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad. En octubre modifica su programa de compra de activos y prolonga su duración al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mil millones de euros mensuales a partir de enero. El BCE insiste en que mantendrá los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector en noviembre hasta el 0,50%, deshaciendo así la bajada implementada tras el referéndum del Brexit. Justifica su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, y muestra su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comienza a reducir su balance en octubre, en línea con los detalles del plan publicado meses antes. Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador cuando Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. El Banco de Japón reduce las compras de deuda pública, sin anunciar formalmente el cambio. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos y sin una tendencia definida. Los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación son los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos, el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación son los



OL7407887

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supone un repunte de la rentabilidad. La deuda pública de Alemania se ve influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia a principios del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

El euro se aprecia frente al dólar hasta niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación de los dos últimos años y medio. El ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro soportan la divisa europea. La libra esterlina se deprecia frente al euro hasta los mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el Brexit y la política doméstica. El Banco de Inglaterra trata de contener la debilidad de la divisa. El yen tiene una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano, soportan la divisa nipona.

Las bolsas registran importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas situándose en niveles máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representa un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos lastran solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados.

Los mercados financieros de los países emergentes en general tienen un comportamiento favorable en el año. Las primas de riesgo se ven favorecidas por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el precio del petróleo.

Perspectivas para 2018

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con una favorable combinación de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En



OL7407888

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

La política es de esperar que continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

2. En 2017 el sector de Fondos de Inversión de derecho español registra un incremento de patrimonio del 11,6%

A 31 de diciembre de 2017, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 262.847,0 millones de euros, un 11,6% superior al importe registrado el año anterior. En 2017 se han registrado 21.410,0 millones de euros de suscripciones netas, mientras que en 2016 fueron de 14.086,6 millones de euros.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra un incremento del 16,4% en 2017

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 16.423,0 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Asset Management ha registrado un incremento de 2.300,9 millones de euros, un 16,3% respecto 2016.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 66 (69 en 2016) Instituciones de Inversión Colectiva con un patrimonio total de 16.452,3 millones de euros (14.154,1 millones de euros en 2016), y un total de 2 Entidades de Capital-Riesgo con un patrimonio total de 38,4 millones de euros (21,4 millones de euros en 2016).

El número de partícipes y accionistas al final de 2017 es de 707.030 registrando un incremento del 13,1% respecto 2016.



0L7407889

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de los Fondos de Inversión de derecho español ha superado el 6%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora, a 31 de diciembre de 2016, se ha situado en el 6,25%, frente al 6,00% a 31 de diciembre de 2016 (excluidas de esta cifra las IIC de carácter societario y los Fondos de Capital-Riesgo).

5. Los Fondos mixtos crecen en patrimonio en 2017

Los Fondos mixtos han aumentado su patrimonio en términos absolutos en 2.222,3 millones de euros, un 54,3% respecto 2016, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 38,5% desde el 29,0% alcanzado en 2016.

6. Se mantiene la oferta de Fondos garantizados en 2017

Durante el año se ha impulsado la oferta de nuevos fondos garantizados de rendimiento variable, emitiéndose nuevas garantías de revalorización sobre cuatro Fondos garantizados por importe de 412,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2017. A cierre de año, el conjunto de Fondos garantizados representan 3.782,0 millones de euros de patrimonio. El peso de los Fondos garantizados en el conjunto de los Fondos de Inversión de derecho español bajo gestión de Sabadell Asset Management ha disminuido hasta el 23,0%, desde el 28,4% del año anterior.

7. Se han realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2017

Sabadell Asset Management ha realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de cinco Fondos de Inversión por otros de la misma especialidad inversora, en interés de los partícipes.

8. La actividad de gestión de carteras de Fondos de Inversión de los clientes de Banco Sabadell ocupa una posición central en la oferta de soluciones de inversión

El servicio de gestión discrecional de carteras de Fondos de Inversión conocido como “BS Fondos Gran Selección” que se gestiona por delegación de Banco de Sabadell,



OL7407890

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

S.A. suma 19.675 contratos bajo gestión, con un patrimonio total de 2.081,3 millones de euros en 2017, desde los 18.468 contratos y 1.800,5 millones de euros del año anterior.

9. La actividad de gestión de carteras de otros inversores institucionales mantiene su importancia

Sabadell Asset Management también desempeña actividades de gestión y administración de carteras por cuenta de otros inversores institucionales. El patrimonio atendido en estos conceptos asciende a 6.616,6 millones de euros a fin de 2017 (6.672,1 millones de euros a fin de 2016).

10. Los Fondos de Inversión y la Sociedad Gestora reciben reconocimientos y distinciones en 2017

Los Fondos de Inversión de Sabadell Asset Management han recibido destacados reconocimientos. En el año 2017, la agencia Fitch Ratings ha reconocido la alta calidad de la gestión de tres fondos de renta fija y dos fondos de renta variable de Sabadell Asset Management, asignándoles un rating cualitativo de “Proficient”.

11. Evolución del personal

Al final de 2017 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 114 personas, con una disminución del 6,5% sobre la misma fecha del año anterior como resultado transitorio a la cobertura de los empleados dados de baja antes de finalizar 2017.

12. No hay adquisición de acciones propias

No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

13. Informe preparado por el Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell. (Incluye la actividad del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe)

“El informe anual del Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios de Banco Sabadell recoge la actividad del Servicio de Atención al Cliente y la del Defensor del



OL7407891

CLASE 8.^a

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

Cliente y del Partícipe durante el ejercicio precedente. Su contenido se ajusta a lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y a las directrices de la ABE (Autoridad Bancaria Europea) y la ESMA (Autoridad Europea de Valores y Mercados) sobre la gestión de reclamaciones de clientes de servicios financieros.

Según dichas normativas, el servicio debe ser independiente de las líneas operativas y de negocio, con objeto de garantizar su autonomía de decisión, y debe estar dotado de los medios necesarios que le permitan una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas que le sean planteadas por los clientes bajo los principios de transparencia, independencia, eficacia, coordinación, rapidez y seguridad. Asimismo, el servicio debe disponer de la autoridad suficiente para tener acceso a toda la información y documentación necesaria para poder analizar cada caso, estando las unidades operativas y de negocio obligadas a colaborar diligentemente al respecto. El Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell asegura el cumplimiento de los indicados requisitos.

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell. Su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de Secretaría General. La función del servicio es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros y de entidades adheridas al SAC puedan presentar con relación a los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido.

El Servicio de Atención al Cliente actúa por encargo expreso de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad Gestora en fecha 23 de junio de 2004.

Información del ejercicio 2017

Datos globales

El Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell recibió, en el ejercicio 2017, un total de 6 quejas y reclamaciones relativas a Sabadell Asset Management, S.A. (un 50% menos que en 2016), siendo todas ellas admitidas a trámite, sin quedar ninguna reclamación pendiente de resolución.

El número de expedientes gestionados ascendió a 7 (1), porque a parte de la gestión de los 6 expedientes recibidos en 2017, también se resolvió un expediente que había quedado pendiente de 2016.



0L7407892

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

Origen

Todas las quejas y reclamaciones a excepción de una, se han recibido directamente de los clientes, representando un porcentaje del 86% sobre el total gestionadas, más del doble al del ejercicio anterior, que fue el 41,7%, porque en 2016 se recibieron algunas reclamaciones por parte del Defensor y de Asociaciones de Consumidores.

En 2017 solamente se ha recibido una reclamación procedente de la CNMV sobre un caso que se gestionó en 2016, representando una disminución respecto a las reclamaciones que se elevaron al Supervisor en 2016 del 57,16%.

Quejas y reclamaciones

La normativa legal distingue entre quejas, como las cuestiones relativas al funcionamiento de los servicios prestados y reclamaciones, en las que los clientes exigen la restitución de sus intereses o derechos por incumplimiento de contrato; de la normativa de transparencia y protección de la clientela, o de las buenas prácticas y usos financieros.

Durante el ejercicio 2017 se gestionaron 4 reclamaciones y 3 quejas. Si realizamos el cálculo por quejas y reclamaciones gestionadas, podría parecer que la tendencia entre quejas y reclamaciones, ha variado sustancialmente respecto a los años anteriores, sin embargo, hemos de tener en cuenta, que las 3 quejas contabilizadas, corresponden a un mismo cliente.

Así pues realizando el cálculo por cliente, la proporción entre quejas y reclamaciones, se mantendría como en los años anteriores, siendo el volumen de reclamaciones de un 80% (4 reclamaciones) respecto a un 20% de quejas (1 queja).

Resoluciones

De los 7 expedientes gestionados, los casos resueltos a favor de la Sociedad Gestora representan el 71% sobre el total, con una disminución de 12 puntos porcentuales respecto al año 2016 y aumentando las resoluciones a favor del partícipe hasta un 29%, respecto al 17% de 2016.

Se ha finalizado el ejercicio sin expedientes pendientes de pronunciamiento por parte de la CNMV.



0L7407893

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

Impacto económico

El importe total reclamado en 2017 fue de 1.730,41€ correspondiente a dos reclamaciones:

Una reclamación procedente de la CNMV referente al servicio BS Fondos Gran Selección por la demora en la ejecución de la orden de disposición total del contrato y la pérdida que este hecho representó (738,24€), según consideraciones del cliente reclamante. Este expediente fue resuelto a favor del cliente por la CNMV por falta de acreditación documental, que posteriormente fue localizada motivo por el que el SAC pudo realizar el informe de rectificación, sin implicar ningún impacto económico.

La otra reclamación hacía referencia al producto Sabadell Garantía Extra 24, F.I. sobre la comisión de reembolso cobrada por un total de 992,17€ (5% sobre el importe reembolsado). El partícipe solicitó el reembolso a través de BS Online en plazo para que no se le cobraría la comisión de reembolso, tal y como está especificado en el folleto informativo que se le entregó en el momento de la contratación. Si bien, el procedimiento a través de BS Online no tiene prevista esta casuística, motivo por el que se le cobró dicha comisión sin corresponder. El SAC solicitó a la Sociedad Gestora la devolución del importe reclamado.

Quejas y reclamaciones

Distribución por productos

De los 7 expedientes gestionados en 2017, 3 quejas y 1 reclamación han sido sobre Gestión de Carteras representando el 57,14% sobre el total, 2 reclamaciones sobre Fondos de Inversión no garantizados (28,57%) y el 14,29% restante (1 reclamación) sobre los Fondos de Inversión Garantizados.”

.../...

“...Recomendaciones y sugerencias del Servicio (Análisis de las quejas y reclamaciones gestionadas)

Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, ha presentado en 2017 un significativo decremento en el número de quejas y reclamaciones recibidas respecto años anteriores, manteniendo la tendencia a la baja de las mismas.



OL7407894

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

No obstante, el servicio de atención al cliente, dentro de la función de análisis de los asuntos gestionados y resueltos y en cumplimiento de la Directriz 5 de ESMA/ABE, no ha encontrado problemas relevantes o recurrentes, que puedan implicar riesgos jurídicos o operacionales, a excepción del caso mencionado en el apartado de “Impacto económico” que ha representado el pago de 992,17€ al partícipe.

Este expediente fue resuelto a favor del Partícipe, por la debilidad detectada en el procedimiento a través de BS Online, por el que se acaba adeudando al partícipe la comisión del 5% sobre el importe reembolsado, a pesar de haber dado la orden con la suficiente antelación a la próxima ventana de liquidación.

Este procedimiento incumple las normas de transparencia y protección de la clientela, al no informar de esta casuística al Partícipe en el momento de generar la orden a través de BS Online.

Tampoco se especifica este aspecto en el folleto informativo que se entrega en el momento de la contratación, incurriendo en un riesgo operacional y en posibles riesgos reputacionales si reclaman por publicidad engañosa sobre el folleto informativo.

Asimismo, este Servicio de Atención al Cliente le consta que la Unidad Responsable del producto está tomando las medidas y acciones correctoras necesarias para subsanar esta deficiencia del procedimiento a través de BS Online.

Para finalizar, el Servicio de Atención al Cliente considera positiva la tendencia a la baja de las reclamaciones respecto años anteriores y destaca la total implicación de Sabadell Asset Management, en la gestión de incidencias y reclamaciones, lo que ha facilitado la labor del Servicio de Atención al Cliente y ha propiciado que se pudieran solucionar las reclamaciones con mayor agilidad y en la mayoría de casos, sin recurso posterior de los clientes y usuarios a segundas instancias, tal y como se puede comprobar en los datos del informe.”

El Servicio de Atención al Cliente del grupo de Banco de Sabadell, S.A., para resolver las reclamaciones recibidas, aplica unos criterios generales de actuación de acuerdo con las normas de transparencia y de buenas prácticas del Banco de España y de la C.N.M.V.



0L7407895

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

14. Información detallada de las instituciones gestionadas que ilustra el desarrollo de la actividad de la Sociedad Gestora

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas y comercializadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2017.



0L7407896

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	22.303.370,47	24.023.116,89
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	31.261.617,30	31.493.544,43
3 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	152.711.642,10	158.458.570,67
4 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	292.542.018,20	299.627.259,31
5 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	182.698.859,37	188.395.010,41
6 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	181.540.335,88	201.747.905,29
7 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13.632.381,88	14.048.847,96
8 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	402.767.019,14	448.318.765,06
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	310.466.332,18	332.914.054,79
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	184.825.472,91	198.563.705,97
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	190.612.125,55	200.042.630,30
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	199.646.889,06	203.454.899,37
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	290.051.000,89	291.528.552,80
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	254.714.915,24	276.622.257,27



OL7407897

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	407.655.186,98	434.409.097,28
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	258.601.574,03	196.869.702,58
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	194.512.108,29	-
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	52.610.882,76	-
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I. (antes SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	143.255.404,17	145.673.050,65
20 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8.720.111,16	10.345.032,67
21 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	6.917.254,70	7.768.889,15
22 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	14.391.065,92	15.484.214,54
23 SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	32.031.288,70	14.922.130,58
24 SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	115.492.577,30	45.838.243,58
25 SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	GLOBAL	488.358.776,54	213.613.535,31
26 SABADELL PRUDENTE, F.I.	GLOBAL	4.463.877.719,44	2.554.336.769,39
27 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	16.736.827,11	16.441.374,62



0L7407898

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
28 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	4.950.385,95	16.667.544,44
29 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	7.911.801,01	12.394.141,46
30 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	101.960.548,92	23.921.458,68
31 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	11.699.632,96	14.122.414,99
32 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RENTA FIJA EURO	85.103.811,00	147.659.478,99
33 SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA EURO	9.520.494,37	12.241.065,35
34 SABADELL BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	59.306.451,06	100.687.319,42
35 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I. (antes SABADELL RESERVA, F.I.)	RENTA FIJA EURO	85.242.237,07	293.372,66
36 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	22.380.874,71	3.838.038,81
37 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	72.464.569,47	137.998.056,89
38 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENTA FIJA EURO	17.524.522,24	20.434.275,24
39 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	909.774.615,01	531.813.788,18
40 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RENTA FIJA EURO	2.785.559.663,13	3.307.155.331,65



0L7407899

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
41 SABADELL RENTAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	56.057.758,54	58.305.341,17
42 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	73.799.627,04	61.791.976,41
43 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	12.022.301,56	18.087.304,76
44 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	50.724.126,88	141.655.965,71
45 SABADELL EURO YIELD, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	174.925.522,22	171.376.974,77
46 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	107.940.518,67	62.578.616,30
47 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	20.790.113,71	27.491.757,04
48 INVERSABADELL 10, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	224.452.030,89	278.443.684,89
49 INVERSABADELL 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	435.427.484,29	481.407.701,31
50 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	129.103.439,81	105.257.247,74
51 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	117.796.813,64	134.021.074,91
52 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	145.388.529,83	71.042.624,20
53 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	490.171.341,13	322.894.286,68



0L7407900

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
54 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	54.010.803,70	19.877.439,21
55 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	112.565.608,85	47.802.094,78
56 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	171.376.323,95	186.824.798,15
57 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	191.572.613,29	135.412.994,59
58 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	35.623.438,92	25.814.774,50
59 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	252.800.381,61	167.081.268,22
60 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	102.612.286,46	98.824.609,50
61 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	13.683.923,54	15.926.661,78
62 INVERSABADELL 50, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	99.903.441,44	104.942.742,41
63 INVERSABADELL 70, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	41.149.187,09	44.388.040,36
64 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	65.500.247,94	38.096.535,24
65 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	171.616.670,83	118.674.726,67
66 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	14.997.895,27	16.544.109,87



0L7407901

CLASE 8.ª

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
67 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	-	25.016.690,95
68 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-	109.583.463,39
69 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-	10.278.653,63
70 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	167.913.885,00
71 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	32.577.375,62
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		16.452.346.795,27	14.154.102.867,39



0L7407902

CLASE 8.^a

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	29.591.277,60	14.863.080,47
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	8.810.201,94 (*)	6.676.051,61
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		38.401.479,54	21.539.132,08

(*) Datos a 30/09/2017



0L7407903

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	44.381.986,00	44.184.296,89
2 SABADELL FUNDS SICAV	EUROPA INVEST, S.A.	54.386.553,78	43.195.946,03
3 BSA INVERSIÓ FI. BORSA EUROPA	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS, SGOIC, SAU	0,00	3.635.294,20
4 BSA INVERSIÓ FI. BORSA ESPANYA DIVIDEND	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS, SGOIC, SAU	0,00	1.129.161,14
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS		98.768.539,78	92.144.698,26



0L7407904

CLASE 8.^a

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	3.515.515.503,35	3.599.097.567,63
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	156.747.792,05	140.978.639,85
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	307.035.451,32	325.501.835,94
4 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.	8.377.683,41	8.357.352,86
5 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	94.139.298,77	93.086.784,67
6 Carteras de MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Fondos de Pensiones)	MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	55.543.338,80	55.759.036,57
7 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	2.081.270.920,42	1.800.451.635,63
TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		6.218.629.988,12	6.023.232.853,15



OL7407905

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	IIC DE FONDOS HEDGE	44.381.986,00	44.184.296,89
2 SABADELL FUNDS SICAV	SEGÚN COMPARTIMENTO	54.386.553,78	43.195.946,03
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS		98.768.539,78	87.380.242,92



0L7407906

CLASE 8.^a

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	10,02732		9,72686	3,09%
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	10,46977		10,07357	3,93%
3 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,53582		11,62657	-0,78%
4 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,40497		10,22972	1,71%
5 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,60653		10,68693	-0,75%
6 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,27403		10,37616	-0,98%
7 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,81403		8,77267	0,47%
8 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,39382		13,54906	-1,15%
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,52723		10,47315	0,52%
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,21593		11,20771	0,07%
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,30060		13,23983	0,46%
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,13495		10,16039	-0,25%
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,48434		12,25843	1,84%
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,20773		10,01823	1,89%



OL7407907

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,09494		9,86714	2,31%
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,02595		10,00000	0,26%
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,16057	02/02/2017 C	10,00000	1,61%
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,00000	01/11/2017 C	10,00000	0,00%
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,36567		12,43493	-0,56%
20 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,56804		13,46690	0,75%
21 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,97781		12,93079	0,36%
22 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	58,90132		55,96232	5,25%
23 SABADELL COMMODITIES, FI - BASE	GLOBAL	7,54789		8,33476	-9,44%
SABADELL COMMODITIES, FI - CARTERA	GLOBAL	7,61617		8,38067	-9,12%
SABADELL COMMODITIES, FI - EMPRESA	GLOBAL	7,84033		8,60301	-8,87%
SABADELL COMMODITIES, FI - PLUS	GLOBAL	7,67821		8,42610	-8,88%
SABADELL COMMODITIES, FI - PREMIER	GLOBAL	7,80771		8,51597	-8,32%
SABADELL COMMODITIES, FI - PYME	GLOBAL	7,80168		8,58846	-9,16%



OL7407908

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
24 SABADELL DINÁMICO, FI - BASE	GLOBAL	11,27104		10,27396	9,70%
SABADELL DINÁMICO, FI - CARTERA	GLOBAL	11,18396		10,19988	9,65%
SABADELL DINÁMICO, FI - EMPRESA	GLOBAL	11,29547		10,28981	9,77%
SABADELL DINÁMICO, FI - PLUS	GLOBAL	11,31696		10,29800	9,89%
SABADELL DINÁMICO, FI - PREMIER	GLOBAL	11,35713		10,31684	10,08%
SABADELL DINÁMICO, FI - PYME	GLOBAL	11,35558		10,34210	9,80%
25 SABADELL EQUILIBRADO, FI - BASE	GLOBAL	10,62255		10,04707	5,73%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - CARTERA	GLOBAL	10,65478		10,06607	5,85%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,74381		10,14147	5,94%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PLUS	GLOBAL	10,68422		10,08519	5,94%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PREMIER	GLOBAL	10,74633		10,12330	6,15%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PYME	GLOBAL	10,71915		10,12832	5,83%
26 SABADELL PRUDENTE, FI - BASE	GLOBAL	11,11398		10,94217	1,57%
SABADELL PRUDENTE, FI - CARTERA	GLOBAL	11,14654		10,96178	1,69%



OL7407909

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL PRUDENTE, FI - EMPRESA	GLOBAL	11,22303		11,02745	1,77%
SABADELL PRUDENTE, FI - PLUS	GLOBAL	11,17557		10,98083	1,77%
SABADELL PRUDENTE, FI - PREMIER	GLOBAL	11,23757		11,01966	1,98%
SABADELL PRUDENTE, FI - PYME	GLOBAL	11,19419		11,01012	1,67%
27 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	10,94555		10,41285	5,12%
28 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,72522		11,44764	2,42%
29 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,25789		9,79700	4,70%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,29088		9,81625	4,84%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,46681		9,97302	4,95%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,31391		9,83037	4,92%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,38350		9,87388	5,16%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,44496		9,96775	4,79%
30 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,15078		12,27364	7,15%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,49732		12,56285	7,44%



0L7407910

CLASE 8.^a
ACTIVIDADES FINANCIERAS

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,77085		12,78777	7,69%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,49707		12,53379	7,69%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,71768		12,67513	8,23%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	13,72147		12,77425	7,42%
31 FIDEFONDO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	1.776,76408		1.795,79924	-1,06%
FIDEFONDO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	1.793,51105		1.807,29530	-0,76%
FIDEFONDO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	1.810,34758		1.818,79630	-0,46%
32 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	14,45379		13,65556	5,85%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	14,69269		13,84257	6,14%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	14,96741		14,06972	6,38%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	14,67952		13,79907	6,38%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	14,81923		13,88871	6,70%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	14,91210		14,05284	6,11%
33 SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	18,95576		18,73214	1,19%



0L7407911

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	19,03021		18,79062	1,28%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	19,24184		18,98633	1,35%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	19,04470		18,79181	1,35%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	19,21831		18,90631	1,65%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	19,21937		18,97840	1,27%
34 SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	10,43611		10,45365	-0,17%
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	10,51090		10,50114	0,09%
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	10,69118		10,65584	0,33%
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	10,58306		10,54796	0,33%
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	10,67206		10,60492	0,63%
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	10,65071		10,64203	0,08%
35 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	9,82209		9,77909	0,44%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	9,82560		-	-
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	9,82705		-	-



0L7407912

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	9,82706			
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	9,83533		-	-
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	9,82429		-	-
36 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	12,53563		11,74586	6,72%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	12,72720		11,90516	6,90%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	12,90926		12,05977	7,04%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	12,66683		11,83326	7,04%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	12,74672		11,88406	7,26%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	12,88068		12,05107	6,88%
37 SABADELL FOND TESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	8,46308		8,51329	-0,59%
38 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENTA FIJA EURO	10,27370		9,86203	4,17%
39 SABADELL INTERÉS EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	9,45195		9,46689	-0,16%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	9,47306		9,48211	-0,10%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	9,49188		9,49738	-0,06%



OL7407913

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	9,49187		9,49736	-0,06%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	9,53769		9,52414	0,14%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	9,47194		9,48216	-0,11%
40 SABADELL RENDIMIENTO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	9,32439		9,33361	-0,10%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CANALIZADOR	RENTA FIJA EURO	9,35783		9,35549	0,03%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	9,33354		9,33838	-0,05%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	9,33951		9,34313	-0,04%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	9,33950		9,34312	-0,04%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	9,35749		9,35550	0,02%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	9,33290		9,33838	-0,06%
41 SABADELL RENTAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	9,25716		9,03176	2,50%
42 SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,18138		16,01807	-5,22%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,32155		16,10392	-4,86%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,66700		16,41480	-4,56%



OL7407914

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,45383		16,19087	-4,55%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,59662		16,28397	-4,22%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,58263		16,38368	-4,89%
43 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,26630		14,08727	-5,83%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,44913		14,24222	-5,57%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,68964		14,46432	-5,36%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,46677		14,22885	-5,36%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,59940		14,32594	-5,07%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,63781		14,44557	-5,59%
44 SABADELL DÓLAR FIJO, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,83542		16,58667	-10,56%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,93797		16,65608	-10,32%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,24427		16,95927	-10,11%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,03991		16,73163	-10,11%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,16639		16,82205	-9,84%



0L7407915

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,18940		16,94048	-10,34%
45 SABADELL EURO YIELD, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,19782		19,61090	2,99%
SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,29408		19,66581	3,19%
SABADELL EURO YIELD, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,63053		19,96088	3,35%
SABADELL EURO YIELD, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,38248		19,72072	3,36%
SABADELL EURO YIELD, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,48899		19,78438	3,56%
SABADELL EURO YIELD, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	20,57840		19,94540	3,17%
46 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - BASE	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.357,72924		-	-
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - CARTERA	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.359,58059		-	-
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - EMPRESA	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.361,35631		-	-
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PLUS	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.361,31677		1.340,84499	1,53%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PREMIER	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.361,91560		-	-
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PYME	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.359,16433		-	-
47 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,66859		8,69503	-0,30%



OL7407916

CLASE 8ª

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,83690		8,83687	0,00%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENTA FIJA MIXTA EURO	9,00160		8,97952	0,25%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,81925		8,79762	0,25%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,93062		8,87316	0,65%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,96301		8,96571	-0,03%
48 INVERSABADELL 10, FI - BASE	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,97696		10,97625	0,01%
INVERSABADELL 10, FI - CARTERA	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,08082		11,04171	0,35%
INVERSABADELL 10, FI - EMPRESA	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,32109		11,24743	0,65%
INVERSABADELL 10, FI - PLUS	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,18185		11,10913	0,65%
INVERSABADELL 10, FI - PREMIER	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,26180		11,16068	0,91%
INVERSABADELL 10, FI - PYME	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,26669		11,22982	0,33%
49 INVERSABADELL 25, FI - BASE	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,50853		11,39661	0,98%
INVERSABADELL 25, FI - CARTERA	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,71155		11,55145	1,39%
INVERSABADELL 25, FI - EMPRESA	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,94118		11,73713	1,74%



0L7407917

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
INVERSABADELL 25, FI - PLUS	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,76413		11,56318	1,74%
INVERSABADELL 25, FI - PREMIER	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,85061		11,61902	1,99%
INVERSABADELL 25, FI - PYME	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,87677		11,71768	1,36%
50 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	23,10943		22,42724	3,04%
51 SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE EURO	10,66236		9,86591	8,07%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE EURO	10,73357		9,90439	8,37%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE EURO	10,89807		10,03389	8,61%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE EURO	10,79898		9,94276	8,61%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE EURO	10,92403		10,01291	9,10%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE EURO	10,84638		10,01161	8,34%
52 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - BASE	RENTA VARIABLE EURO	18,69787		15,71585	18,97%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE EURO	18,83271		15,78321	19,32%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE EURO	19,36433		16,19444	19,57%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PLUS	RENTA VARIABLE EURO	18,95145		15,84929	19,57%



OL7407918

CLASE 8.^a

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE EURO	19,26046		16,01128	20,29%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PYME	RENTA VARIABLE EURO	19,29527		16,17729	19,27%
53 SABADELL EUROACCIÓN, FI - BASE	RENTA VARIABLE EURO	16,38464		14,84106	10,40%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE EURO	16,50030		14,90417	10,71%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE EURO	16,81554		15,15546	10,95%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PLUS	RENTA VARIABLE EURO	16,59289		14,95502	10,95%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE EURO	16,78257		15,05799	11,45%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PYME	RENTA VARIABLE EURO	16,73358		15,11957	10,67%
54 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,18283		7,78045	5,17%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,23472		7,80910	5,45%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,46248		8,01026	5,65%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,27937		7,83688	5,65%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,40326		7,91058	6,23%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,43537		8,00261	5,41%



0L7407919

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
55 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,28459		11,16569	18,98%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,40064		11,22322	19,40%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,79841		11,52659	19,71%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,50164		11,27805	19,72%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,70216		11,38346	20,37%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	13,73926		11,51188	19,35%
56 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,25544		13,11448	8,70%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,37285		13,17722	9,07%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,75465		13,49241	9,36%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,47916		13,24001	9,36%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,68821		13,35796	9,96%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	14,68681		13,47122	9,02%
57 SABADELL EUROPA BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,53355		4,13481	9,64%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,56339		4,15038	9,95%



OL7407920

CLASE 8.ª

**“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,65077		4,22055	10,19%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,58999		4,16546	10,19%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,64323		4,19481	10,69%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	4,63262		4,21465	9,92%
58 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,25124		6,02412	3,77%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,30219		6,05309	4,12%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,49261		6,21979	4,39%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,34977		6,08248	4,39%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,44523		6,14055	4,96%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,46479		6,21188	4,07%
59 SABADELL EUROPA VALOR, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,07370		10,01509	10,57%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,15563		10,06022	10,89%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,47459		10,32605	11,12%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,22587		10,10253	11,12%



OL7407921

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,41743		10,21325	11,79%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11,43095		10,31267	10,84%
60 SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - BASE	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,51423		2,33608	7,63%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,53690		2,34874	8,01%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,58789		2,38978	8,29%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,55525		2,35961	8,29%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,59210		2,38054	8,89%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PYME	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	2,57688		2,38677	7,96%
61 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	10,70961		10,34080	3,57%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	10,93550		10,52361	3,91%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	11,17692		10,72742	4,19%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	10,91262		10,47378	4,19%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	11,06795		10,57515	4,66%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	11,12926		10,71380	3,88%



OL7407922

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
62 INVERSABADELL 50, FI - BASE	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,70673		9,43265	2,91%
INVERSABADELL 50, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,89096		9,57079	3,35%
INVERSABADELL 50, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,10512		9,74180	3,73%
INVERSABADELL 50, FI - PLUS	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,93561		9,57820	3,73%
INVERSABADELL 50, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,00474		9,62095	3,99%
INVERSABADELL 50, FI - PYME	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,04696		9,72457	3,32%
63 INVERSABADELL 70, FI - BASE	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,82580		9,42557	4,25%
INVERSABADELL 70, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,09165		9,63943	4,69%
INVERSABADELL 70, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,23414		9,73931	5,08%
INVERSABADELL 70, FI - PLUS	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,05635		9,56998	5,08%
INVERSABADELL 70, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,12561		9,61197	5,34%
INVERSABADELL 70, FI - PYME	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	10,17519		9,72211	4,66%
64 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - BASE	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,14703		12,11981	0,22%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - CARTERA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,24011		12,17532	0,53%



OL7407923

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - EMPRESA	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,56463		12,46796	0,78%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PLUS	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,32857		12,23373	0,78%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PREMIER	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,49873		12,34072	1,28%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PYME	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,51550		12,45343	0,50%
65 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - BASE	RETORNO ABSOLUTO	9,79117		9,69192	1,02%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - CARTERA	RETORNO ABSOLUTO	9,80923		9,69869	1,14%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - EMPRESA	RETORNO ABSOLUTO	9,82571		9,70675	1,23%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PLUS	RETORNO ABSOLUTO	9,82602		9,70703	1,23%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PREMIER	RETORNO ABSOLUTO	9,86296		9,72408	1,43%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PYME	RETORNO ABSOLUTO	9,80772		9,69867	1,12%
66 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	0,93737		1,03401	-9,35%
67 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	-		10,22002	-
68 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		9,06622	-
69 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		15,17532	-



OL7407924

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
70 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		11,01293	-
71 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		12,22939	-

(*) Revalorización desde 31/12/2016 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la C.N.M.V. en los casos de sustitución de gestora (S). Las clases de participaciones creadas durante el año 2017 no disponen de valor de la participación a 31/12/2016.



0L7407925

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
1 PARKING ROTACION CAPITAL FCR – A	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	9,36878		8,96548	4,50%
PARKING ROTACION CAPITAL FCR - B	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	11,09243		10,21171	8,62%
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR – GESTOR (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	84,13039		94,02890	-10,53%
SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR – PLUS (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	84,13039		94,02890	-10,53%

(*) Revalorización desde 31/12/2016 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la C.N.M.V. en los casos de sustitución de gestora (S). Las clases de participaciones creadas durante el año 2017 no disponen de valor de la participación a 31/12/2016.

(**) Datos a 30/09/2017.



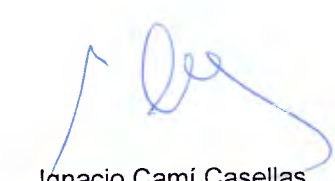
CLASE 8.ª



OL7407926

"SABADELL ASSET MANAGEMENT"
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017

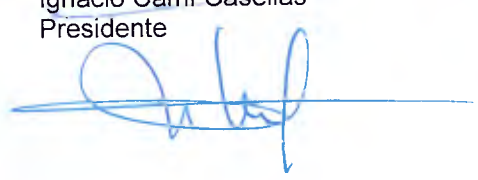
Reunidos los Administradores de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 22 de marzo de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.



Ignacio Camí Casellas
Presidente



José Antonio Pérez Roger
Consejero – Director General



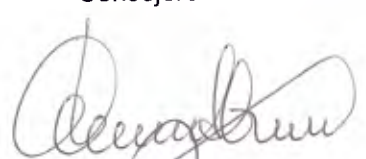
María Isabel González Todolí
Consejera – Subdirectora General



Juan Bastos-Mendes Rezende
Consejero



Jordi Galí Garreta
Consejero



Joan Llonch Andreu
Consejero



Josep Lluís Oller Ariño
Consejero



Alfredo Pastor Bodmer
Consejero