

**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 2018



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 de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 y Fondos de Capital Riesgo es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Riesgo, 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 2018 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 2018 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 2018 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 nacionales 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. Asimismo, hemos obtenido la confirmación de las comisiones devengadas de los principales clientes de la Sociedad mediante la circularización a los mismos.

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 2018, 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 2018, 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 2018 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 25 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad en su Acta de Decisiones celebrada el 1 de junio de 2018 nos nombró como auditores de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/00838
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 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a



ON6145592

“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 2018

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	15
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	20
6 Instrumentos financieros	22
7 Participaciones en entidades del grupo	26
8 Recursos de clientes fuera de balance	28
9 Cuenta de pérdidas y ganancias	30
10 Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	34
11 Información sobre medio ambiente	38
12 Gestión de riesgos	38
13 Gestión de capital	39
14 Información sobre administradores	40
15 Honorarios de Auditoría	42
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	42
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	43
18 Transacciones con partes vinculadas	44
Informe de gestión	46 - 58
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas	59 - 87



CLASE 8.^a



ON6145593

“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 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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	197.915.754,09	200.382.633,79
Crédito a intermediarios financieros		197.900.857,45	200.377.905,78
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		14.896,64	4.728,01
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		3.368.694,08	3.368.694,08
Entidades del grupo	7	3.368.694,08	3.368.694,08
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	10	84.296,47	53.665,84
Corrientes		-	-
Diferidos		84.296,47	53.665,84
Resto de activos	6	34.813,38	81.079,27
TOTAL ACTIVO		<u>201.404.558,02</u>	<u>203.887.072,98</u>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6145594

“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 2018
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	80.579.858,88	84.171.178,53
Deudas con intermediarios financieros		79.095.706,30	83.325.383,92
Deudas con particulares		975.046,14	424.595,35
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		509.106,44	421.199,26
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	2.733.067,30	3.648.523,64
TOTAL PASIVO		<u>83.312.926,18</u>	<u>87.819.702,17</u>
FONDOS PROPIOS	5	118.091.631,84	116.067.370,81
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		71.563.492,83	74.364.918,93
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		45.927.139,01	41.101.451,88
<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>118.091.631,84</u>	<u>116.067.370,81</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>201.404.558,02</u>	<u>203.887.072,98</u>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6145595

“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 2018
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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	21.156.847.468,81	22.808.146.802,71
Otras cuentas de orden	8	95.618.940,08	98.768.539,78
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>21.252.466.408,89</u>	<u>22.906.915.342,49</u>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6145596

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y rendimientos asimilados	9	5.562,50	184.401,14
Intereses y cargas asimiladas		(70.016,79)	-
MARGEN DE INTERESES		(64.454,29)	184.401,14
Rendimiento de instrumentos de capital	7	4.500.000,00	7.797.709,29
Comisiones percibidas	9	132.340.584,92	134.186.448,75
Comisiones pagadas	9	(58.578.240,54)	(73.412.735,20)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(620.560,26)	(343.312,23)
MARGEN BRUTO		77.577.329,83	68.412.511,75
Gastos de personal	9	(9.480.362,59)	(9.337.666,65)
Gastos generales	9	(4.441.122,41)	(3.716.469,99)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		63.655.844,83	55.358.375,11
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		63.655.844,83	55.358.375,11
Impuesto sobre beneficios	10	(17.728.705,82)	(14.256.923,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		45.927.139,01	41.101.451,88
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		45.927.139,01	41.101.451,88
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		2.296,36	2.055,07
Diluido		2.296,36	2.055,07

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6145597

“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 al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	5	45.927.139,01	41.101.451,88
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		45.927.139,01	41.101.451,88

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

“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 al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON6145598

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS						Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	PATRIMONIO NETO	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumen- tos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio				
SALDO FINAL EN 2017	601.000,00	-	74.364.918,93	-	-	41.101.451,88	116.067.370,81	-	116.067.370,81	116.067.370,81
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(3.902.877,98)	-	-	-	(3.902.877,98)	-	(3.902.877,98)	(3.902.877,98)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	601.000,00	-	70.462.040,95	-	-	41.101.451,88	112.164.492,83	-	112.164.492,83	112.164.492,83
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	45.927.139,01	45.927.139,01	-	45.927.139,01	45.927.139,01
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.101.451,88	-	-	(41.101.451,88)	(40.000.000,00)	-	(40.000.000,00)	(40.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(40.000.000,00)	(40.000.000,00)	-	(40.000.000,00)	(40.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.101.451,88	-	-	(1.101.451,88)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2018	601.000,00	-	71.563.492,83	-	-	45.927.139,01	118.091.631,84	-	118.091.631,84	118.091.631,84

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

“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 al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL				
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	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	-	-	(74.179.936,49)	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(74.179.936,49)	-	-	(25.820.063,51)	(100.000.000,00)	-	-	(100.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos 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

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N6145600

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

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>34.940.199,25</u>	<u>87.389.694,49</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>45.927.139,01</u>	<u>41.101.451,88</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		<u>(8.402.877,98)</u>	<u>(7.797.709,29)</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 (+/-)		(8.402.877,98)	(7.797.709,29)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>(1.922.714,21)</u>	<u>(52.064.318,80)</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	(1.907.078,95)	(52.118.012,09)
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 (+/-)	(*)	(15.635,26)	53.693,29
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>6.973.943,41</u>	<u>14.244.200,22</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		7.889.399,75	13.641.737,39
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		(915.456,34)	602.462,83
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(11.480.719,40)</u>	<u>(12.222.567,12)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>4.500.000,00</u>	<u>10.000.000,00</u>
Pagos (-)		-	-
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

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N6145601

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

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

	Nota	2018	2017
Cobros (+)		<u>4.500.000,00</u>	<u>10.000.000,00</u>
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)	7	4.500.000,00	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>(40.000.000,00)</u>	<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 (-)		(40.000.000,00)	(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>(559.800,75)</u>	<u>(2.610.305,51)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	2.256.824,38	4.867.129,89
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	1.697.023,63	2.256.824,38

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6145602

**“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 2018
(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 4ª de Madrid.

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 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución 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 y sucesivas modificaciones, 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, 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 distribución de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.^a



0N6145603

“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 2018
(Expresada en euros)

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 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 31 de enero de 2019 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:

	2018	2017
Total activo consolidado	212.537.151,56	218.857.520,91
Patrimonio neto consolidado	124.125.054,74	124.886.441,90
Margen bruto consolidado	79.166.352,09	70.226.740,25
Resultado consolidado	43.513.172,28	37.884.999,28
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	43.494.258,30	37.869.397,07



CLASE 8.^a



ON6145604

“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 2018
(Expresada en euros)

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 27 de marzo de 2019.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y 2017, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	3	-	3	2	2	4
Responsables de asumir riesgos	2	-	2	2	-	2
Gestión	23	14	37	20	16	36
Administración, control y riesgos	42	32	74	36	36	72
	70	46	116	60	54	114

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2018 y 2017, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	7	2	9	5	2	7
Técnicos	61	49	109	58	53	110
Administrativos	-	-	-	-	-	-
	67	51	118	63	55	118

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.



CLASE 8.ª



0N6145605

“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 2018
(Expresada en euros)

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2018 ha sido de 7.378.623,00 euros (7.043.215,00 euros en 2017), que se desglosa en 5.992.872,00 euros correspondiente a remuneración fija (5.877.893,00 euros en 2017) y 1.385.751,00 euros a remuneración variable (1.165.322,00 euros en 2017). A 31 de diciembre de 2018 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 116 (114 a 31 de diciembre de 2017). La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y son 71 los beneficiarios de una remuneración variable (97 a 31 de diciembre de 2017).

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, cambios de criterio 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 por 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.



CLASE 8.^a



0N6145606

**“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 2018
(Expresada en euros)

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

En el ejercicio 2018 se ha regularizado el periodo de devengo de las comisiones de distribución a Banco de Sabadell, S.A., contabilizando dentro del ejercicio la cesión generada por las comisiones de gestión ingresadas en el año natural, mientras que en ejercicios anteriores se contabilizaba la cesión de las comisiones de gestión ingresadas desde el 1 de diciembre del año anterior hasta el 30 de noviembre. En consecuencia, en aplicación de la 22^a norma de registro y valoración del Plan General Contable en situación de cambio de criterio contable, se ha cargado a reservas el importe devengado en diciembre 2017 y se ha abonado a reservas el impuesto sobre beneficios correspondiente.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

La información comparativa de las presentes cuentas anuales referente a "Inversiones crediticias - Crédito a intermediarios financieros" a 31 de diciembre de 2017 ha sido modificada, atendiendo a la estructura establecida en la normativa vigente de la C.N.M.V. Se ha reclasificado al mencionado epígrafe el saldo recogido en "Inversiones crediticias - Crédito a particulares" que figuraba en las cuentas anuales aprobadas correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.ª



ON6145607

**“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 2018
(Expresada en euros)

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 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).



CLASE 8.^a



0N6145608

“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 2018
(Expresada en euros)

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 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.



CLASE 8.^a



0N6145609

**“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 2018
(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



CLASE 8.^a



0N6145610

“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 2018
(Expresada en euros)

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 variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles 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.



CLASE 8.ª



ON6145611

“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 2018
(Expresada en euros)

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 distribuidos 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).



CLASE 8.^a



0N6145612

“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 2018
(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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible redención capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	71.443.278,31	74.244.704,41
Resultado del ejercicio	45.927.139,01	41.101.451,88
Total fondos propios	118.091.631,84	116.067.370,81
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	118.091.631,84	116.067.370,81

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



CLASE 8.^a



ON6145613

“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 2018
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2018 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad en su capital social.

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 2018 y de 2017, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

En el ejercicio 2018 se ha regularizado el periodo de devengo de las comisiones de distribución a Banco de Sabadell, S.A., contabilizando dentro del ejercicio la cesión generada por las comisiones de gestión ingresadas en el año natural, mientras que en ejercicios anteriores se contabilizaba la cesión de las comisiones de gestión ingresadas desde el 1 de diciembre del año anterior hasta el 30 de noviembre. En consecuencia, en aplicación de la 22ª norma de registro y valoración del Plan General Contable en situación de cambio de criterio contable, se ha cargado a reservas el importe devengado en diciembre 2017 que ascendió a 5.575.539,97 euros y se ha abonado a reservas el impuesto sobre beneficios correspondiente de 1.672.661,99 euros.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2018 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2017, se detalla a continuación:

	2018	2017
Beneficio del ejercicio	45.927.139,01	41.101.451,88
Distribución:		
Reservas voluntarias	927.139,01	1.101.451,88
Dividendo	45.000.000,00	40.000.000,00
	45.927.139,01	41.101.451,88

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



CLASE 8.^a



ON6145614

“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 2018
(Expresada en euros)

6. Instrumentos financieros

6.1 Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a activos financieros disponibles para la venta.

6.2 Inversiones crediticias

6.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos a la vista	1.697.023,63	2.256.824,38
Depósitos a plazo	169.500.000,00	172.500.000,00
Intereses devengados no vencidos	-	27.807,60
Deudores por comisiones pendientes	18.122.886,69	18.895.797,77
Deudores empresas del grupo	6.918.129,37	6.697.476,03
Otros deudores	1.662.817,76	-
Total	197.900.857,45	200.377.905,78

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 y durante el ejercicio 2018 para el resto de saldo superior al tramo inicial.

En 2018 y 2017 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos tenían vencimiento máximo 20 de agosto de 2019 (a 31 de diciembre de 2017 el vencimiento máximo era 10 de septiembre de 2018). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2018 han sido del -0,05% (oscilaron entre el -0,05% y el 0,11% durante el ejercicio 2017).



CLASE 8.^a



ON6145615

“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 2018
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2018, el epígrafe “Deudores por comisiones pendientes” recoge principalmente las comisiones de gestión pendientes de cobro 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 17.996.477,50 (18.315.802,86 euros a 31 de diciembre de 2017) y las comisiones pendientes de cobrar de Mediterráneo Vida, S.A. por importe de 5.537,28 euros (579.994,91 euros a 31 de diciembre de 2017).

A 31 de diciembre de 2018, el epígrafe “Deudores empresas del grupo” corresponde básicamente a comisiones pendientes de cobro de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.227.448,23 euros (2.297.797,02 euros a 31 de diciembre de 2017), de Banco de Sabadell, S.A., por importe de 3.351.058,02 euros (3.207.472,31 euros a 31 de diciembre de 2017) y de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal, por importe de 939.760,76 (1.026.672,25 euros a 31 de diciembre de 2017).

A 31 de diciembre de 2018, el epígrafe “Otros deudores” recoge los importes pendientes de cobrar a las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por razón de los gastos del servicio de análisis financiero incurridos por esta Sociedad Gestora y repercutidos a esas mismas Instituciones de Inversión Colectiva. El cobro por la Sociedad Gestora está pendiente del pronunciamiento de las autoridades tributarias competentes sobre los particulares del tratamiento fiscal de la referida repercusión. Esta Sociedad Gestora ha decidido repercutir el coste del análisis financiero sobre inversiones a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona con el propósito de mejorar la toma de decisiones sobre inversiones y cumpliendo con todos los requisitos exigidos en la regulación aplicable contenidos en el Real Decreto 1464/2018, de 21 de diciembre, concretamente en su Disposición final segunda que modifica el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.

6.2.2 Resto de activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

6.2.3 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectan a este epígrafe.



CLASE 8.^a



0N6145616

“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 2018
(Expresada en euros)

6.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Deudas con intermediarios financieros	79.095.706,30	83.325.383,92
Deudas con particulares	975.046,14	424.595,35
Otros pasivos financieros	509.106,44	421.199,26
Total	80.579.858,88	84.171.178,53

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, pagos pendientes a 31 de diciembre de 2018 a Entidades del Grupo por la remuneración de la distribución de IIC por medio de los canales de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 62.525.401,51 (71.546.709,48 euros a 31 de diciembre de 2017) (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 16.086.324,85 euros (11.480.719,40 euros a 31 de diciembre de 2017) (ver nota 10). Adicionalmente, el epígrafe recoge los saldos pendientes en concepto de delegación de gestión de activos extranjeros y de asesoramiento de inversiones por un importe de 453.877,02 euros (292.801,96 euros a 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 la remuneración variable diferida por importe de 509.106,44 euros (341.199,26 euros a 31 de diciembre de 2017). A 31 de diciembre de 2017 este epígrafe recogía pagos pendientes relativos a indemnizaciones por despido por importe de 80.000,00 euros.



CLASE 8.ª



0N6145617

“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 2018
(Expresada en 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:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	22,24	15,48
Ratio de operaciones pagadas	22,25	15,43
Ratio de operaciones pendientes de pago	3,98	26,00
	Importe	Importe
Total pagos realizados	5.197.831,59	4.361.553,40
Total pagos pendientes	3.007,28	24.447,34

6.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2018, 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 967.130,08 euros (1.794.878,66 euros al 31 de diciembre de 2017) y ii) la cifra devengada por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad Gestora por importe de 1.347.965,26 euros (1.465.670,53 euros al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 se incluye 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.



CLASE 8.^a



0N6145618

“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 2018
(Expresada en euros)

7. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del Grupo” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 para ambos ejercicios, y a una participación en Sabadell Asset Management Luxembourg, 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.



CLASE 8.^a



0N6145619

“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 2018
(Expresada en euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales auditadas de las empresas a 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

31 de diciembre de 2018							
Sociedad	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	1.160.529,67	-	2.000.060,65	3.083.785,83	4.500.000,00
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	522.487,03	85.972,62	284.908,25	-

31 de diciembre de 2017							
Sociedad	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	-

El Accionista Único de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal decidió, según el acta de Consignación de Decisiones de fecha 31 de mayo de 2018, repartir un dividendo por importe de 4.500.000,00 euros, consecuencia de la aprobación del resultado de 2017, que ha sido contabilizado en el epígrafe de “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdida y ganancias del ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



0N6145620

“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 2018
(Expresada en euros)

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Accionista Único de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal decidió repartir un dividendo por importe de 2.445.390,36 euros, consecuencia de la aprobación del resultado de 2016, y 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 procedió, en consecuencia, a la reducción en libros por el mencionado importe del valor de la participación.

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

31 de diciembre de 2018				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
61	FI Financieros	15.808.678.402,44	118.643.242,26	651.956
2	IIC de inversión libre	117.067.057,85	1.256.010,29	806
1	IIC de IIC de inversión libre	4.620.123,19	103.305,54	102
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	46.556.079,76	911.000,01	277
1	S.I.C.A.V.	12.881.759,80	76.863,48	946
1	S.I.I.	18.674.791,86	230.727,26	108
2	IIC Extranjeras	95.618.940,08	264.707,76	-
62	Fondos de pensiones	2.847.619.243,73	2.809.920,31	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	2.205.131.070,10	3.791.068,90	-

(*) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 14/12/018.



CLASE 8.ª



0N6145621

“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 2018
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2017				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ 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	-

(*) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/017.

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

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



CLASE 8.ª



ON6145622

“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 2018
(Expresada en euros)

9. Cuenta de pérdidas y ganancias

9.1 Margen de intereses

El desglose de “Intereses y rendimientos asimilados” de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Intermediarios financieros	3.186,15	184.319,11
Otros intereses y rendimientos	2.376,35	82,03
Total Intereses y rendimientos asimilados	5.562,50	184.401,14

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge los ingresos por intereses de depósitos a plazo por importe de 3.186,15 euros a 31 de diciembre de 2018 (184.319,11 euros a 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista y en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2.1), por un importe de 70.016,79 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas”.

Tanto la cuenta corriente como los depósitos a plazo están posicionados en Banco de Sabadell S.A.



CLASE 8.^a



0N6145623

“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 2018
(Expresada en euros)

9.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	118.643.242,26	117.817.809,03
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	1.597.379,32	3.180.142,55
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	76.863,48	96.077,53
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	230.727,26	204.796,30
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	1.256.010,29	827.090,78
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	103.305,54	250.781,80
Comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo	911.000,01	911.000,01
Comisiones de gestión de carteras	6.600.989,21	7.470.102,93
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	264.707,76	577.999,51
Otras comisiones	2.656.359,79	2.850.648,31
Total Comisiones percibidas	132.340.584,92	134.186.448,75

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

	2018	2017
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	37.540,61	19.182,95
Comisión de gestión Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	-	5.194,90
Comisión de gestión Sabadell Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	227.167,15	553.621,66
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	264.707,76	577.999,51



CLASE 8.ª



0N6145624

**“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 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de gestión de carteras		
Comisión de gestión 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	273.033,07	284.068,45
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	354.974,45	386.583,64
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	27.653,07	-
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.743.983,03	3.567.052,72
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	65.937,28	66.465,83
Delegación en la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.	3.110.408,31	3.140.932,29
Total Comisiones de gestión de carteras	6.600.989,21	7.470.102,93

El epígrafe “Otras comisiones” incluye principalmente, a 31 de diciembre de 2018, el importe de 2.227.448,23 euros (2.297.797,02 euros al 31 de diciembre de 2017), 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Comisiones de distribución	56.957.765,81	71.540.169,80
Otras comisiones	1.620.474,73	1.872.565,40
Total Comisiones pagadas	58.578.240,54	73.412.735,20

El epígrafe “Comisiones de distribución” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2018, 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.



CLASE 8.^a



0N6145625

“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 2018
(Expresada en euros)

9.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos y cargas sociales	9.202.627,99	8.969.549,15
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones y seguros	218.707,24	97.868,69
Indemnizaciones por despidos	-	200.000,00
Gastos de formación	59.027,36	70.248,81
Total Gastos de personal	9.480.362,59	9.337.666,65

9.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Inmuebles e instalaciones	114.515,22	112.645,98
Sistemas informáticos	1.487.233,77	1.076.054,28
Publicidad y representación	35.345,43	24.880,00
Servicios profesionales independientes	310.758,89	282.673,28
Servicios administrativos subcontratados	3.364,55	4.727,05
Otros gastos	1.361.332,50	1.552.883,51
Contribuciones e impuestos	1.128.572,05	662.605,89
Total Gastos generales	4.441.122,41	3.716.469,99

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 114.515,22 euros (112.645,98 euros al 31 de diciembre de 2017).

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos pagados a Sabadell Information Systems, S.A.U. por un importe de 1.487.233,77 euros (1.076.054,28 euros al 31 de diciembre de 2017).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset) por importe de 1.218.413,48 euros al 31 de diciembre de 2018 (1.174.335,14 euros al 31 de diciembre de 2017), los gastos de confección de informes mensuales y semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 30.000,00 en 2018 (30.000,00 euros



CLASE 8.^a



0N6145626

“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 2018
(Expresada en euros)

al 31 de diciembre de 2017), y por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

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

	2018	2017
Resultado antes de impuestos	63.655.844,83	55.358.375,11
Aumentos en la base imponible	470.046,90	500.071,77
Procedentes de resultados	470.046,90	500.071,77
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(10.075.539,97)	(8.023.239,02)
Procedentes de resultados	(4.500.000,00)	(8.023.239,02)
Procedentes de patrimonio neto	(5.575.539,97)	-
Base imponible (resultado fiscal)	54.050.351,76	47.835.207,86
Cuota (30%)	16.215.105,53	14.350.562,36
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(128.780,68)	(78.935,41)
Cuota líquida	16.086.324,85	14.271.626,92
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(30.630,63)	(14.703,69)
Otros ajustes (neto)	1.672.661,99	-
Impuesto sobre beneficios	17.728.356,21	14.256.923,23
Pagos a cuenta	-	(2.790.907,52)
Importe a liquidar	16.086.324,85	11.480.719,40



CLASE 8.ª



0N6145627

“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 2018
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar de 16.086.324,85 euros (11.480.719,40 euros a 31 de diciembre de 2017) por Impuesto sobre Sociedades en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros (ver nota 6.3), reflejando una deuda que la Sociedad tiene con Banco de Sabadell S.A. quien liquida finalmente con Hacienda.

A 31 de diciembre de 2018 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluye una corrección de menor gasto por importe de 349,61 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles 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:

	2018	2017
Diferencia permanente	367.944,79	225.529,73
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	102.102,11	274.542,04
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	470.046,90	500.071,77
Diferencia permanente	(10.075.539,97)	(7.797.709,29)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	(225.529,73)
Disminuciones	(10.075.539,97)	(8.023.239,02)



CLASE 8.^a



0N6145628

“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 2018
(Expresada en euros)

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”).

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. Asimismo, 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, satisfecha por Banco de Sabadell, S.A. como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2018	2017
Monetizables	-	-
No monetizables	84.296,47	53.665,84
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	84.296,47	53.665,84



CLASE 8.ª



0N6145629

“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 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
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 registró 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.

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 8 años.

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

<u>Conceptos</u>	<u>Períodos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015 a 2018

En relación con los periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, 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.



CLASE 8.^a



0N6145630

“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 2018
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6145631

“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 2018
(Expresada en euros)

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.

13. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:



CLASE 8.^a



0N6145632

“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 2018
(Expresada en euros)

- 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.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad, atendiendo a los criterios establecidos por su Grupo, ha sido la de mantener unos niveles de recursos propios por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

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 2018 por importe de 276.363,40 euros (190.908,90 euros en el ejercicio 2017).

La Comisión de Auditoría se ha remunerado en 2018 por un total de 29.250,00 euros brutos (16.000,00 euros brutos en el ejercicio 2017).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2018 el número de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la Sociedad es de 5 (6 a 31 de diciembre de 2017). La remuneración fija de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC ha ascendido a 775.846,40 euros (962.724,55 euros en 2017) y la remuneración variable a 233.297,70 euros (160.245,59 euros en 2017).



CLASE 8.^a



0N6145633

“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 2018
(Expresada en euros)

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 2018, 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.
- 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 2018, se compone de una mujer y cinco hombres. A 31 de diciembre de 2017, una mujer y siete hombres.



CLASE 8.^a



ON6145634

**“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 2018
(Expresada en euros)

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas y por otros servicios prestados ascendieron a 9.051,00 euros (14.798,00 euros durante el ejercicio 2017) y 17.272,00 euros (17.000,00 euros durante el ejercicio 2017), 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 2018 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).



CLASE 8.ª



ON6145635

**“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 2018
(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 2018 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	FIDEFONDO, F.I.	DELOITTE, S.L.
2	INVERSABADELL 50, F.I.	DELOITTE, S.L.
3	SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DELOITTE, S.L.
4	SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.
5	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	DELOITTE, S.L.
6	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	DELOITTE, S.L.
7	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	DELOITTE, S.L.
8	SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	DELOITTE, S.L.
9	SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	DELOITTE, S.L.
10	SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	DELOITTE, S.L.
11	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	DELOITTE, S.L.
12	SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.
13	SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	DELOITTE, S.L.
14	SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	DELOITTE, S.L.
15	SABADELL FONDOTESORO LARGO PLAZO, F.I.	DELOITTE, S.L.
16	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	DELOITTE, S.L.
17	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	DELOITTE, S.L.
18	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	DELOITTE, S.L.
19	SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	DELOITTE, S.L.
20	SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	DELOITTE, S.L.
21	SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	DELOITTE, S.L.
22	SABADELL RENTAS, F.I.	DELOITTE, S.L.
23	SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	DELOITTE, S.L.
24	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	DELOITTE, S.L.

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



CLASE 8.^a



ON6145636

“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 2018
(Expresada en euros)

18. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con el Accionista Único han sido efectuadas dentro del tráfico habitual del banco y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones de administradores y directivos de la Sociedad que puedan considerarse relevantes; las realizadas son propias del tráfico habitual de la Sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con la entidad dominante y empresas vinculadas del Grupo Banco Sabadell, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella, se muestra a continuación:

	2018	2017
ACTIVO		
Inversiones crediticias	178.115.153,00	181.392.275,86
Crédito a intermediarios financieros	178.115.153,00	181.392.275,86
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	171.197.023,63	174.756.824,38
Banco de Sabadell, S.A.	3.429.993,45	3.235.279,91
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	939.760,76	1.026.672,25
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	90.631,26	61.491,79
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	62.365,94	6.031,25
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	8.277,42	8.179,26
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	2.387.100,54	2.297.797,02
Participaciones	3.368.694,08	3.368.694,08
Entidades del grupo	3.368.694,08	3.368.694,08
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	284.908,25	284.908,25
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	3.083.785,83	3.083.785,83
Resto de activos	29.713,58	29.713,58
Fianzas entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	29.713,58	29.713,58
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	78.655.751,01	83.027.428,88
Deudas con intermediarios financieros	78.655.751,01	83.027.428,88
Banco de Sabadell, S.A.	78.639.531,58	83.027.428,88
Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	16.219,43	-



CLASE 8.^a



0N6145637

“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 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	3.186,15	184.319,11
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	3.186,15	184.319,11
Intereses y cargas asimiladas	(70.016,79)	(1.011,18)
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(70.016,79)	(1.011,18)
Rendimiento de instrumentos de capital	4.500.000,00	7.797.709,29
Dividendo Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	4.500.000,00	7.797.709,29
Comisiones percibidas	8.580.707,91	9.377.972,53
Gestión de carteras delegada de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	3.110.408,31	3.140.932,29
Gestión de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.	25.000,00	25.000,00
Gestión de carteras BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., S.U.	2.827.213,60	3.567.052,72
Gestión de carteras BanSabadell Vida, S.A.S.R., S.U.	273.033,07	284.068,45
Gestión de inversiones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	37.540,61	19.182,95
Gestión de inversiones Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	-	5.194,90
Asesoramiento Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	33.109,68	32.717,04
Distribución Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	38.690,79	27,16
Delegación funciones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	8.263,62	6.000,00
Delegación funciones Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	2.227.448,23	2.297.797,02
Comisiones pagadas	(56.955.987,34)	(71.546.709,48)
Distribución con Banco de Sabadell, S.A.	(56.931.658,20)	(71.546.709,48)
Distribución con Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	(16.219,43)	-
Asesoramiento con Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	(8.109,71)	-
Gastos generales	(1.601.748,99)	(1.188.700,26)
Arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.	(114.515,22)	(112.645,98)
Servicios informáticos con Sabadell Information Systems, S.A.U.	(1.487.233,77)	(1.076.054,28)



CLASE 8.^a



ON6145638

“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 2018

1. Entorno global y de los mercados de capitales

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

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



ON6145639

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 2018

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

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



0N6145640

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 2018

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6145641

“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 2018

entre ambos bonos se sitúa en máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea.

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

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

Perspectivas para 2019

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

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



CLASE 8.^a



ON6145642

**“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 2018

sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento.

Soplan vientos de cola para la valoración de las bolsas. La inflación sigue moderada y los tipos de interés serán súper-bajos durante tiempo en Europa. Los mayores impactos potenciales de los riesgos geopolíticos sobre la actividad económica ya se han incorporado a las expectativas empresariales.

2. En 2018 el sector de Fondos de Inversión de derecho español registra una disminución de patrimonio del -1,9%

A 31 de diciembre de 2018, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 257.551,2 millones de euros, un -1,9% inferior al importe registrado el año anterior. En 2018 se han registrado 8.410,3 millones de euros de suscripciones netas, mientras que en 2017 fueron de 21.410,0 millones de euros.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra una disminución del -3,0% en 2018

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 15.930,5 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Asset Management ha registrado una disminución de 492,5 millones de euros, un -3,0% respecto 2017.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad gestiona un total de 66 (66 en 2017) Instituciones de Inversión Colectiva con un patrimonio total de 15.961,9 millones de euros (16.452,3 millones de euros en 2017), y un total de 2 Entidades de Capital-Riesgo (2 en 2017) con un patrimonio total de 46,6 millones de euros (38,6 millones de euros en 2017).

El número de partícipes y accionistas al final de 2018 es de 654.195, registrando una disminución del -7,5% respecto 2017.

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español se mantiene por encima del 6%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora, a 31 de diciembre de 2018, se ha situado en el 6,19%, frente al 6,25% a 31 de diciembre de



CLASE 8.^a



0N6145643

**“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 2018

2017 (excluidas de esta cifra las IIC de carácter societario y los Fondos de Capital-Riesgo).

5. Los Fondos mixtos crecen en patrimonio en 2018

Los Fondos mixtos han aumentado su patrimonio en términos absolutos en 373,2 millones de euros, un 5,9% respecto 2017, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 39,6% desde el 38,5% alcanzado en 2017.

6. Se mantiene la oferta de Fondos garantizados en 2018

Durante el año se ha impulsado la oferta de nuevos fondos garantizados de rendimiento variable, emitiéndose nuevas garantías de revalorización sobre cinco Fondos garantizados por importe de 867,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2018. A cierre de año, el conjunto de Fondos garantizados representa 4.019,0 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 aumentado hasta el 25,2%, desde el 23,0% del año anterior.

7. Se han realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2018

Sabadell Asset Management ha realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de tres 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 inversión a Banco de Sabadell, S.A. conocido como “BS Fondos Gran Selección”, que gestiona por delegación las carteras de Fondos de Inversión, suma 17.313 contratos bajo gestión, con un patrimonio total de 1.699,4 millones de euros en 2018, desde los 19.675 contratos y 2.081,3 millones de euros del año anterior.



CLASE 8.^a



ON6145644

**“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 2018

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 4.312,5 millones de euros a fin de 2018 (6.616,6 millones de euros a fin de 2017).

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 2018, la agencia independiente Fitch Ratings ha certificado la alta calidad de la gestión de tres fondos de renta fija, de uno de renta variable y de un fondo “perfilado” de Sabadell Asset Management. En total disponen de rating cualitativo “Proficient” dos fondos de renta variable y de la calificación “Strong” cinco fondos, tres fondos de renta fija, uno de renta variable y un “perfilado”.

11. Evolución del personal

Al final de 2018 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 116 personas, con un incremento del 1,8% sobre la misma fecha del año anterior.

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 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



CLASE 8.^a



0N6145645

“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 2018

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 del banco, 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. Así mismo, 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 de la Dirección de Cumplimiento Normativo quién a su vez depende jerárquicamente de la Dirección de Secretaría General. La función del servicio es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros y de las 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 (en adelante Sabadell Asset Management, S.A.), 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 2018

Datos globales

El Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell recibió 49 quejas y reclamaciones relativas a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en el ejercicio 2018, un volumen 4 veces superior a las reclamaciones recibidas ⁽¹⁾ el año anterior.

Del total reclamaciones recibidas en 2018, se admitieron a trámite y fueron resueltas un total de 42, si bien el cómputo total de reclamaciones admitidas a trámite y resueltas en 2018 es de 49 al admitir y resolver también 7⁽¹⁾ reclamaciones que quedaron pendientes en 2017.



CLASE 8.^a



0N6145646

“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 2018

(1) El dato de QUEJAS Y RECLAMACIONES PENDIENTES de 2017 informado en Informe Anual del pasado año era de 0, si bien al realizar el Informe de este año se comprueba que 7 expedientes que quedaron pendientes de resolver inicialmente imputados a Banco de Sabadell, S.A., correspondían en realidad a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por lo que este año se ha procedido a modificar este dato, anotando como expedientes pendientes de 2017 un total de 7, lo que implica también una modificación en el número de QUEJAS Y RECLAMACIONES RECIBIDAS en 2017 que se incrementa en 7 expedientes respecto a los 6 informados en 2017.

En 2018 solamente una de las reclamaciones recibidas no ha sido admitida a trámite, según se establece en el punto 3 del Artículo 12. Admisión a trámite de la ORDEN ECO/734/2004, por gestión simultánea de la misma materia a través del Defensor del Cliente, con lo cual, del total de 56 reclamaciones a gestionar en el presente año (49 recibidas en 2018 más las 7 pendientes del año anterior) solamente han quedado pendientes de resolución un total de 6 reclamaciones, todas ellas recibidas en el mes de diciembre de 2018.

Origen de las quejas y reclamaciones

El mayor volumen de las quejas y reclamaciones tramitadas y resueltas se ha recibido directamente de los clientes, representando un porcentaje del 69% sobre el total. Este dato es un 16% inferior al del ejercicio 2017 que era de un 86%.

El motivo de la disminución de las reclamaciones presentadas directamente por los clientes, es debido a que los consumidores utilizan cada vez más las Asociaciones de consumidores y usuarios (por ejemplo las OCU) y las Oficinas Municipales de Información al Consumidor (OMIC) para presentar sus reclamaciones ante las entidades financieras. Así pues en 2018 se han recibido un 6% de las reclamaciones procedentes de estos organismos (2% de OCU y 4% de OMICS), cuando en los años precedentes nunca se habían utilizado estas vías.

Asimismo y a diferencia de 2017 este año también se recibieron un total de 4 reclamaciones (8% sobre el total) procedentes del Defensor del Cliente.

Las quejas y reclamaciones recibidas de la C.N.M.V. siguen la misma tendencia del ejercicio anterior con un ligero incremento de 2 puntos porcentuales, pasando del 14% en 2017 a un 16% en 2018.

Quejas y reclamaciones



CLASE 8.^a



ON6145647

“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 2018

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 de 2018 se tramitaron 46 reclamaciones y 3 quejas, en porcentajes en línea con la tendencia de los años anteriores.

Resoluciones

En 2018 se han resuelto un total de 38 reclamaciones (78% sobre el total de reclamaciones admitidas y tramitadas) a favor de la Sociedad Gestora, lo que representa un incremento de un 7% respecto a 2017.

Por el contrario las resoluciones a favor del partícipe han bajado respecto a 2017 pasando de un 29% a un 14% el presente año (7 reclamaciones).

El 8% restante se refiere a 4 reclamaciones que la CNMV todavía tiene pendientes de pronunciamiento a cierre del ejercicio 2018 sobre las alegaciones realizadas por el SAC.

Impacto económico

El importe reclamado en 2018 ha alcanzado la cifra de 40.423€, un aumento significativo respecto a 2017 que concuerda con el incremento de reclamaciones de este año respecto al año anterior.

El importe que se ha considerado debía compensarse ha sido de 4.793€ lo que representa casi un 12% del total reclamado.

El importe atendido en 2018 corresponde a 6 reclamaciones sobre las 7 totales resueltas a favor del partícipe, sobre Fondos de Inversión Garantizados y cuyas casuísticas se centran en los siguientes aspectos:

- 5 reclamaciones sobre la comisión de reembolso, que si bien estaban debidamente cobradas por estar los rescates fuera la ventana de liquidez, existían debilidades documentales, motivo por el cual se atendieron las peticiones de los clientes, lo que representó un total de 3.486€.



ON6145648

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 2018

- 1 reclamación en la que el cliente aportaba denuncia de la policía conforme le habían robado en su domicilio y posteriormente le habían realizado de forma fraudulenta un rescate de su fondo Sabadell Garantía Extra 20, F.I. El cliente solicita la devolución del importe rescatado, si bien ante la imposibilidad de volver a la situación previa al reembolso fraudulento, se resolvió reintegrar la comisión de reembolso que le fue descontada por la operación fraudulenta, que ascendía a un total de 1.307€.

Quejas y reclamaciones

Distribución por productos

De las 49 reclamaciones resueltas en 2018, un 65,3% reclamaban sobre aspectos relacionados con fondos de inversión garantizados y un 34,7% sobre fondos de inversión no garantizados, tal y como se muestra en el gráfico siguiente por volumen de reclamaciones.

Distribución por motivos

Los motivos más reclamados durante 2018 han sido principalmente la disconformidad con apuntes/operaciones ejecutadas y la comisión de reembolso, ya que ambos representan casi el 80% de las reclamaciones.

Recomendaciones y sugerencias del Servicio (Análisis de las quejas y reclamaciones tramitadas)

El número de quejas y reclamaciones presentadas ante Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, no es muy elevado, a pesar de haber incrementado respecto a las que se recibieron en 2017.

Además la tipología de reclamaciones sigue la misma tendencia que en años anteriores, sin detectarse casuísticas especiales que requieran de un análisis en profundidad para tomar medidas correctoras al respecto, concentrándose en las reclamaciones por la comisión de reembolso y las reclamaciones por apuntes/operaciones ejecutadas, básicamente sobre el valor liquidativo al solicitar la venta de los fondos.

Así pues, atendiendo al reducido volumen de quejas y reclamaciones y su contenido, el Servicio de Atención al Cliente no formula ninguna recomendación ni sugerencia, puesto que dentro de la función de análisis de los asuntos tramitados y resueltos, no



CLASE 8.^a



ON6145649

“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 2018

ha encontrado deficiencias que debieran ser comunicadas a Sabadell Asset Management para su corrección.

El Servicio de Atención al Cliente quiere destacar la total implicación de la Sociedad Gestora, en la gestión de las quejas y reclamaciones, lo que ha facilitado la labor del Servicio de Atención al Cliente y ha propiciado que se pudieran solucionar las reclamaciones debidamente argumentadas, 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.

14. Información sobre el periodo medio de pago de proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

15. Investigación y desarrollo

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

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

16. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

17. Uso de instrumentos financieros



CLASE 8.^a



ON6145650

“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 2018

En la nota 12 de la Memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en las Notas 6 y 7 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante los ejercicios 2017 y 2018.

18. 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 distribuidas, 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 2018.



ON6145651

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	21.412.882,14	22.303.370,47
2 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	285.728.849,80	292.542.018,20
3 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	147.683.939,24	182.698.859,37
4 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	170.360.132,70	181.540.335,88
5 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	146.085.637,31	13.632.381,88
6 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	395.927.009,78	402.767.019,14
7 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	288.529.528,56	310.466.332,18
8 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	172.372.111,19	184.825.472,91
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	180.904.904,89	190.612.125,55
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	189.316.519,87	199.646.889,06
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	282.828.051,88	290.051.000,89
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	236.255.124,64	254.714.915,24
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	377.157.362,01	407.655.186,98
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	239.083.256,06	258.601.574,03
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	176.009.105,68	194.512.108,29
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	90.478.683,74	52.610.882,76



CLASE 8.ª



0N6145652

“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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	186.204.191,17	-
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	135.747.697,54	143.255.404,17
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I. (antes SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	296.924.648,49	152.711.642,10
20 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	10.698.820,92	11.699.632,96
21 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RENTA FIJA EURO	22.927.284,77	85.103.811,00
22 SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA EURO	15.148.636,33	9.520.494,37
23 SABADELL BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	50.252.665,02	59.306.451,06
24 SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	135.303.703,97	-
25 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	82.430.291,98	85.242.237,07
26 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	18.473.052,71	22.380.874,71
27 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	54.481.352,95	72.464.569,47
28 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENTA FIJA EURO	14.702.542,92	17.524.522,24
29 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	986.717.422,33	909.774.615,01
30 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RENTA FIJA EURO	2.235.025.038,35	2.785.559.663,13
31 SABADELL RENTAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	52.026.111,05	56.057.758,54



CLASE 8.^a



0N6145653

“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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
32 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	51.374.690,30	73.799.627,04
33 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	8.880.060,36	12.022.301,56
34 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	41.949.030,88	50.724.126,88
35 SABADELL EURO YIELD, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	172.795.129,22	174.925.522,22
36 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	117.681.044,90	107.940.518,67
37 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	17.040.600,59	20.790.113,71
38 INVERSABADELL 10, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	178.514.444,06	224.452.030,89
39 INVERSABADELL 25, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	394.426.143,34	435.427.484,29
40 SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	2.259.104,89	-
41 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	106.723.832,91	129.103.439,81
42 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	86.537.862,02	117.796.813,64
43 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	222.949.374,88	145.388.529,83
44 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	242.670.453,09	490.171.341,13
45 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	23.288.131,90	54.010.803,70
46 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	81.453.069,72	112.565.608,85



CLASE 8.^a



0N6145654

“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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
47 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	275.912.733,60	171.376.323,95
48 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	162.895.825,13	191.572.613,29
49 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11.112.863,39	35.623.438,92
50 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	205.594.723,83	252.800.381,61
51 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	86.617.971,09	102.612.286,46
52 SABADELL RENDA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	9.965.042,95	13.683.923,54
53 INVERSABADELL 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	94.967.948,47	99.903.441,44
54 INVERSABADELL 70, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	38.272.017,85	41.149.187,09
55 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	42.674.251,27	65.500.247,94
56 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	142.143.639,85	171.616.670,83
57 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	12.881.759,80	14.391.065,92
58 SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	25.641.592,34	32.031.288,70
59 SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	134.553.553,93	115.492.577,30
60 SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	GLOBAL	689.018.282,08	488.358.776,54
61 SABADELL PRUDENTE, F.I.	GLOBAL	4.428.006.335,03	4.463.877.719,44



0N6145655

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
62 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	15.562.088,58	16.736.827,11
63 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	6.285.056,16	7.911.801,01
64 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	110.782.001,69	101.960.548,92
65 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	4.620.123,19	4.950.385,95
66 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	18.674.791,86	14.997.895,27
67 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	-	31.261.617,30
68 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	8.720.111,16
69 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	6.917.254,70
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		15.961.922.135,14	16.452.346.795,27



ON6145656

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 distribuidas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	32.710.963,61	29.591.277,60
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	13.845.116,15 (*)	9.030.748,80
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		46.556.079,76	38.622.026,40

(*) Datos a 14/12/2018



ON6145657

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 distribuidas

IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 SABADELL FUNDS SICAV	SABADELL ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A.	83.157.650,02	54.386.553,78
2 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	12.461.290,06	44.381.986,00
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS		95.618.940,08	98.768.539,78



0N6145658

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 distribuidas

OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	2.793.840.547,78	3.515.515.503,35
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	142.594.676,83	156.747.792,05
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	275.579.321,25	307.035.451,32
4 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.E.	BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.	7.863.599,69	8.377.683,41
5 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	79.700.172,16	94.139.298,77
6 Carteras de MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Fondos de Pensiones)	MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	53.778.695,95	55.543.338,80
7 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.699.393.300,17	2.076.830.449,05
TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		5.052.750.313,83	6.214.189.516,75



ON6145659

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS DISTRIBUIDAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 SABADELL FUNDS SICAV	SABADELL ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A.	83.157.650,02	54.386.553,78
2 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	12.461.290,06	44.381.986,00
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS DISTRIBUIDAS		95.618.940,08	98.768.539,78



ON6145660

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	9,62697		10,02732	-3,99%
2 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,52382		10,40497	1,14%
3 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,03725		10,60653	-5,37%
4 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,07931		10,27403	-1,90%
5 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,89295		8,81403	0,90%
6 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,16636		13,39382	-1,70%
7 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,33158		10,52723	-1,86%
8 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,93289		11,21593	-2,52%
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,02577		13,30060	-2,07%
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,08262		10,13495	-0,52%
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,24246		12,48434	-1,94%
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,11700		10,20773	-0,89%
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,16880		10,09494	0,73%
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,13875		10,02595	1,13%



ON6145661

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,81258		10,16057	-3,42%
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,86903		10,00000	-1,31%
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,78900	08/06/2018 C	10,00000	-2,11%
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,48830		12,36567	0,99%
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,35449		11,53582	-1,57%
20 FIDEFONDO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	1.758,16019		1.776,76408	-1,05%
FIDEFONDO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	1.780,06444		1.793,51105	-0,75%
FIDEFONDO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	1.802,17349		1.810,34758	-0,45%
21 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	13,37961		14,45379	-7,43%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	13,72369		14,69269	-6,60%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	13,92449		14,96741	-6,97%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	13,65666		14,67952	-6,97%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	13,82805		14,81923	-6,69%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	13,83840		14,91210	-7,20%



ON6145662

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
22 SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	19,16354		18,95576	1,10%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	19,32333		19,03021	1,54%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	19,48205		19,24184	1,25%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	19,28253		19,04470	1,25%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	19,49514		19,21831	1,44%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	19,44498		19,21937	1,17%
23 SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	10,35209		10,43611	-0,81%
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	10,50998		10,51090	-0,01%
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	10,65825		10,69118	-0,31%
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	10,55043		10,58306	-0,31%
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	10,65931		10,67206	-0,12%
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	10,59134		10,65071	-0,56%
24 SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,66514		-	-
SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,67701		-	-



ON6145663

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,67104		-	-
SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,67104		-	-
SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,67402		-	-
SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,66801		-	-
25 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,64607		9,82209	-1,79%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,68825		9,82560	-1,40%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,66065		9,82705	-1,69%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,66067		9,82706	-1,69%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,68331		9,83533	-1,55%
SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,65407		9,82429	-1,73%
26 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	11,70016		12,53563	-6,66%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	11,95642		12,72720	-6,06%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	12,08509		12,90926	-6,38%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	11,85814		12,66683	-6,38%



CLASE 8.ª



0N6145664

“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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	11,95681		12,74672	-6,20%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	12,04026		12,88068	-6,52%
27 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	8,40829		8,46308	-0,65%
28 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENTA FIJA EURO	10,15169		10,27370	-1,19%
29 SABADELL INTERÉS EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	9,37103		9,45195	-0,86%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	9,42675		9,47306	-0,49%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	9,42001		9,49188	-0,76%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	9,41999		9,49187	-0,76%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	9,48442		9,53769	-0,56%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	9,39552		9,47194	-0,81%
30 SABADELL RENDIMIENTO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	9,27836		9,32439	-0,49%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CANALIZADOR	RENTA FIJA EURO	9,33212		9,35783	-0,27%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	9,30791		9,33354	-0,27%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	9,29895		9,33951	-0,43%



0N6145665

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,29897		9,33950	-0,43%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,32247		9,35749	-0,37%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,29053		9,33290	-0,45%
31 SABADELL RENTAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	8,88502		9,25716	-4,02%
32 SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	14,96804		15,18138	-1,41%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	15,28832		15,32155	-0,22%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - EMPRESA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	15,55508		15,66700	-0,71%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	15,34335		15,45383	-0,71%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	15,53948		15,59662	-0,37%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PYME	RENDA FIJA INTERNACIONAL	15,41723		15,58263	-1,06%
33 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,46135		13,26630	1,47%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,77025		13,44913	2,39%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - EMPRESA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,96056		13,68964	1,98%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	13,73325		13,46677	1,98%



ON6145666

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,91020		13,59940	2,29%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	13,87333		13,63781	1,73%
34 SABADELL DÓLAR FIJO, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,33888		14,83542	3,39%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,58421		14,93797	4,33%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,84035		15,24427	3,91%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,62788		15,03991	3,91%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,80676		15,16639	4,22%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15,74382		15,18940	3,65%
35 SABADELL EURO YIELD, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,39317		20,19782	-3,98%
SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,62245		20,29408	-3,31%
SABADELL EURO YIELD, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,87808		20,63053	-3,65%
SABADELL EURO YIELD, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,63988		20,38248	-3,64%
SABADELL EURO YIELD, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,78107		20,48899	-3,46%
SABADELL EURO YIELD, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,79318		20,57840	-3,82%



ON6145667

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
36 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - BASE	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.285,93435		1.357,72924	-5,29%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.302,58098		1.359,58059	-4,19%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.301,02580		1.361,35631	-4,43%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PLUS	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.300,98609		1.361,31677	-4,43%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.303,43345		1.361,91560	-4,29%
SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. - PYME	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.291,80657		1.359,16433	-4,96%
37 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,34754		8,66859	-3,70%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,59944		8,83690	-2,69%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,71602		9,00160	-3,17%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,53945		8,81925	-3,17%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,68195		8,93062	-2,78%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,65479		8,96301	-3,44%
38 INVERSABADELL 10, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,57335		10,97696	-3,68%
INVERSABADELL 10, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,76987		11,08082	-2,81%



0N6145668

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
INVERSABADELL 10, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,96497		11,32109	-3,15%
INVERSABADELL 10, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,83008		11,18185	-3,15%
INVERSABADELL 10, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,93485		11,26180	-2,90%
INVERSABADELL 10, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,87687		11,26669	-3,46%
39 INVERSABADELL 25, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,95886		11,50853	-4,78%
INVERSABADELL 25, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,26426		11,71155	-3,82%
INVERSABADELL 25, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,44500		11,94118	-4,16%
INVERSABADELL 25, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,27530		11,76413	-4,16%
INVERSABADELL 25, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,38662		11,85061	-3,92%
INVERSABADELL 25, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,34066		11,87677	-4,51%
40 SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	9,62686		-	-
SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	9,63234		-	-
SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	9,63233		-	-
SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	9,63538		-	-



ON6145669

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	9,62935	-	-	
41 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	21,86039		23,10943	-5,40%
42 SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	8,72127		10,66236	-18,21%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	8,87236		10,73357	-17,34%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	8,95872		10,89807	-17,80%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	8,87749		10,79898	-17,79%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	9,02076		10,92403	-17,42%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	8,89419		10,84638	-18,00%
43 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	15,61364		18,69787	-16,50%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	15,93206		18,83271	-15,40%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	16,25134		19,36433	-16,08%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	15,90392		18,95145	-16,08%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	16,26142		19,26046	-15,57%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	16,15297		19,29527	-16,29%



0N6145670

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
44 SABADELL EUROACCIÓN, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	12,35336		16,38464	-24,60%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	12,57176		16,50030	-23,81%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	12,74170		16,81554	-24,23%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	12,57265		16,59289	-24,23%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	12,77404		16,78257	-23,89%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	12,64796		16,73358	-24,42%
45 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,59351		8,18283	-7,20%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,74171		8,23472	-5,99%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,88853		8,46248	-6,78%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,71836		8,27937	-6,78%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,87653		8,40326	-6,27%
SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,84555		8,43537	-6,99%
46 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,19971		13,28459	-8,17%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,47963		13,40064	-6,87%



CLASE 8.^a



0N6145671

“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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,74765		13,79841	-7,62%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,47354		13,50164	-7,61%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,72856		13,70216	-7,11%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	12,65505		13,73926	-7,89%
47 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,57405		14,25544	-4,78%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,87870		14,37285	-3,44%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	14,13390		14,75465	-4,21%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,87000		14,47916	-4,21%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	14,14787		14,68821	-3,68%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	14,02676		14,68681	-4,49%
48 SABADELL EUROPA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,71046		4,53355	-18,16%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,77407		4,56339	-17,30%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,82526		4,65077	-17,75%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,77547		4,58999	-17,75%



ON6145672

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,83629		4,64323	-17,38%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	3,80091		4,63262	-17,95%
49 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,66563		6,25124	-9,37%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,79231		6,30219	-8,09%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,91975		6,49261	-8,82%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,78953		6,34977	-8,82%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,90897		6,44523	-8,32%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	5,87677		6,46479	-9,10%
50 SABADELL EUROPA VALOR, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,77144		11,07370	-20,79%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,95162		11,15563	-19,76%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	9,13414		11,47459	-20,40%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,93643		11,22587	-20,39%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	9,14337		11,41743	-19,92%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	9,07697		11,43095	-20,59%



ON6145673

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
51 SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,27091		2,51423	-9,68%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,32367		2,53690	-8,41%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,35148		2,58789	-9,14%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,32184		2,55525	-9,13%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,36830		2,59210	-8,63%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,33448		2,57688	-9,41%
52 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	9,74682		10,70961	-8,99%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,07255		10,93550	-7,89%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,23332		11,17692	-8,44%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	9,99134		10,91262	-8,44%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,17927		11,06795	-8,03%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,15919		11,12926	-8,72%
53 INVERSABADELL 50, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8,90920		9,70673	-8,22%
INVERSABADELL 50, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,17413		9,89096	-7,25%



ON6145674

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
INVERSABADELL 50, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,34001		10,10512	-7,57%
INVERSABADELL 50, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,18340		9,93561	-7,57%
INVERSABADELL 50, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,27036		10,00474	-7,34%
INVERSABADELL 50, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,24912		10,04696	-7,94%
54 INVERSABADELL 70, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8,86029		9,82580	-9,83%
INVERSABADELL 70, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,19612		10,09165	-8,87%
INVERSABADELL 70, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,29336		10,23414	-9,19%
INVERSABADELL 70, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,13205		10,05635	-9,19%
INVERSABADELL 70, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,21783		10,12561	-8,97%
INVERSABADELL 70, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,20318		10,17519	-9,55%
55 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,67885		12,14703	-3,85%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,90389		12,24011	-2,75%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,14662		12,56463	-3,33%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	11,91751		12,32857	-3,33%



ON6145675

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,14341		12,49873	-2,84%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,06571		12,51550	-3,59%
56 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - BASE	RETORNO ABSOLUTO	9,35655		9,79117	-4,44%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - CARTERA	RETORNO ABSOLUTO	9,42076		9,80923	-3,96%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - EMPRESA	RETORNO ABSOLUTO	9,40832		9,82571	-4,25%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PLUS	RETORNO ABSOLUTO	9,40851		9,82602	-4,25%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PREMIER	RETORNO ABSOLUTO	9,46289		9,86296	-4,06%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - PYME	RETORNO ABSOLUTO	9,38172		9,80772	-4,34%
57 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	54,47800		58,90132	-7,51%
58 SABADELL COMMODITIES, FI - BASE	GLOBAL	6,90931		7,54789	-8,46%
SABADELL COMMODITIES, FI - CARTERA	GLOBAL	7,07367		7,61617	-7,12%
SABADELL COMMODITIES, FI - EMPRESA	GLOBAL	7,22340		7,84033	-7,87%
SABADELL COMMODITIES, FI - PLUS	GLOBAL	7,06686		7,67821	-7,96%
SABADELL COMMODITIES, FI - PREMIER	GLOBAL	7,23666		7,80771	-7,31%



ON6145676

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL COMMODITIES, FI - PYME	GLOBAL	7,16492		7,80168	-8,16%
59 SABADELL DINÁMICO, FI - BASE	GLOBAL	9,75624		11,27104	-13,44%
SABADELL DINÁMICO, FI - CARTERA	GLOBAL	9,73699		11,18396	-12,94%
SABADELL DINÁMICO, FI - EMPRESA	GLOBAL	9,79709		11,29547	-13,27%
SABADELL DINÁMICO, FI - PLUS	GLOBAL	9,81620		11,31696	-13,26%
SABADELL DINÁMICO, FI - PREMIER	GLOBAL	9,87782		11,35713	-13,03%
SABADELL DINÁMICO, FI - PYME	GLOBAL	9,83927		11,35558	-13,35%
60 SABADELL EQUILIBRADO, FI - BASE	GLOBAL	9,63636		10,62255	-9,28%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - CARTERA	GLOBAL	9,71666		10,65478	-8,80%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - EMPRESA	GLOBAL	9,76590		10,74381	-9,10%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PLUS	GLOBAL	9,71182		10,68422	-9,10%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PREMIER	GLOBAL	9,79522		10,74633	-8,85%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PYME	GLOBAL	9,73367		10,71915	-9,19%
61 SABADELL PRUDENTE, FI - BASE	GLOBAL	10,54155		11,11398	-5,15%



ON6145677

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL PRUDENTE, FI - CARTERA	GLOBAL	10,62551		11,14654	-4,67%
SABADELL PRUDENTE, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,66622		11,22303	-4,96%
SABADELL PRUDENTE, FI - PLUS	GLOBAL	10,62117		11,17557	-4,96%
SABADELL PRUDENTE, FI - PREMIER	GLOBAL	10,70692		11,23757	-4,72%
SABADELL PRUDENTE, FI - PYME	GLOBAL	10,62824		11,19419	-5,06%
62 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	10,05571		10,94555	-8,13%
63 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	8,99191		10,25789	-12,34%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,06602		10,29088	-11,90%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,19797		10,46681	-12,12%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,06363		10,31391	-12,12%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,14304		10,38350	-11,95%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,16730		10,44496	-12,23%
64 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,70033		13,15078	-11,03%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,10510		13,49732	-10,31%



ON6145678

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 distribuidas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,31341		13,77085	-10,58%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,06865		13,49707	-10,58%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,30515		13,71768	-10,30%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,23862		13,72147	-10,81%
65 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,19257		11,72522	-4,54%
66 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	1,16717		0,93737	24,52%
67 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	-		10,46977	-
68 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		13,56804	-
69 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		12,97781	-

(*) Revalorización desde 31/12/2017 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 2018 no disponen de valor de la participación a 31/12/2017.



CLASE 8.^a



ON6145679

**“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 distribuidas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
1 PARKING ROTACION CAPITAL FCR – A	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	10,53887		9,36878	12,49%
PARKING ROTACION CAPITAL FCR – B	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	12,73902		11,09243	14,84%
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR – GESTOR (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	89,40817		86,23644	3,68%
SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR – PLUS (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	89,40817		86,23644	3,68%

(*) Revalorización desde 31/12/2017 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 2018 no disponen de valor de la participación a 31/12/2017.

(**) Datos a 14/12/2018.



CLASE 8.^a



0N6145680

“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 2018

Reunidos los Administradores de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 27 de marzo de 2019 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 2018 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.

Cirus Andreu Cabot
Presidente Ejecutivo

José Antonio Pérez Roger
Consejero – Director General

Mireya Giné Torrens
Consejera

Joan Llonch Andreu
Consejero

Josep Lluís Oller Ariño
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero