

## **SABADELL PRUDENTE, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo SABADELL PRUDENTE, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



*Opini3n*

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo SABADELL PRUDENTE, F.I., al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

13 de abril de 2017

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/01068  
**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte a la normativa d'auditoria de comptes espanyola o internacional  
.....

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
Informe de gestión del ejercicio 2016



0M5269821

CLASE 8.ª

**SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>2 556 271 184,71</b>	<b>2 538 154 578,69</b>
Deudores	6 713 749,09	9 349 606,05
Cartera de inversiones financieras	2 529 129 344,74	2 428 859 863,23
Cartera interior	859 848 433,15	803 823 025,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	859 848 433,15	803 823 025,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 669 280 911,59	1 625 036 838,01
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 667 996 967,53	1 625 036 838,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 283 944,06	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	20 428 090,88	99 945 109,41
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 556 271 184,71</b>	<b>2 538 154 578,69</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0M5269822

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>2 554 336 769,39</b>	<b>2 520 130 933,47</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 554 336 769,39	2 520 130 933,47
Capital	-	-
Partícipes	2 470 519 841,07	2 438 826 255,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 122 219,92	2 122 219,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	74 478 075,78	74 478 075,78
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 216 632,62	4 704 382,50
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 934 415,32</b>	<b>18 023 645,22</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 934 415,32	18 023 645,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2 556 271 184,71</b>	<b>2 538 154 578,69</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>257 112 062,48</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	255 375 000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 737 062,48	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>718 499,35</b>	<b>5 422 881,85</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	718 499,35	5 422 881,85
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>257 830 561,83</b>	<b>5 422 881,85</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269823

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 630 980,46)	(14 424 486,89)
Comisión de gestión	(20 266 364,50)	(13 498 962,95)
Comisión de depositario	(1 278 143,47)	(830 624,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(86 472,49)	(94 899,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(21 630 980,46)</b>	<b>(14 424 486,89)</b>
Ingresos financieros	216 947,79	507 385,03
Gastos financieros	(39,00)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	32 808 786,15	6 586 456,02
Por operaciones de la cartera interior	17 203 998,41	(6 842 269,18)
Por operaciones de la cartera exterior	15 604 787,74	13 428 725,20
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	96 382,27	(2 387 587,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 208 826,42)	14 422 616,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 186 702,22)	(4 594 181,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	486 861,27	1 637 852,61
Resultados por operaciones con derivados	(1 508 985,47)	17 378 945,34
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>28 913 250,79</b>	<b>19 128 869,39</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7 282 270,33</b>	<b>4 704 382,50</b>
Impuesto sobre beneficios	(65 637,71)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7 216 632,62</b>	<b>4 704 382,50</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 216 632,62
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>7 216 632,62</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2 438 826 255,27	2 122 219,92	74 478 075,78	4 704 382,50	2 520 130 933,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 438 826 255,27</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>4 704 382,50</b>	<b>2 520 130 933,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 216 632,62	7 216 632,62
Aplicación del resultado del ejercicio	4 704 382,50	-	-	(4 704 382,50)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	843 560 349,41	-	-	-	843 560 349,41
Reembolsos	(816 571 146,11)	-	-	-	(816 571 146,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2 470 519 841,07</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>7 216 632,62</b>	<b>2 554 336 769,39</b>

CLASE 8.ª



0M5269824

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

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

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 704 382,50
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 704 382,50</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>157 358 749,49</b>	<b>387 577,63</b>	<b>4 976 042,29</b>	<b>2 249 456,48</b>	<b>164 971 825,89</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>157 358 749,49</b>	<b>387 577,63</b>	<b>4 976 042,29</b>	<b>2 249 456,48</b>	<b>164 971 825,89</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 704 382,50	4 704 382,50
Aplicación del resultado del ejercicio	2 249 456,48	-	-	(2 249 456,48)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	3 331 098 703,11	-	-	-	3 331 098 703,11
Reembolsos	(1 014 246 413,86)	-	-	-	(1 014 246 413,86)
Otras variaciones del patrimonio	(37 634 239,95)	1 734 642,29	69 502 033,49	-	33 602 435,83
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2 438 826 255,27</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>4 704 382,50</b>	<b>2 520 130 933,47</b>

CLASE 8.ª



0M5269825



CLASE 8.ª



0M5269826

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallès el 6 de mayo de 2011 bajo la denominación social de SABADELL SELECCIÓN ALFA 1, FONDO DE INVERSIÓN, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de febrero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, a fecha 17 de diciembre de 2014, acordó la fusión por absorción de SABADELL EVOLUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN por SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado SABADELL SELECCIÓN ALFA 1, FONDO DE INVERSIÓN).



CLASE 8.ª



0M5269827

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

Según los estados financieros del día 24 de marzo de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 1,01674313 para SABADELL EVOLUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de SABADELL EVOLUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 1,01674313 participaciones de SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de SABADELL EVOLUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación el fondo SABADELL EVOLUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

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

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros.
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes que suscriban a través de contratos de gestión discrecional de carteras firmados con Banco de Sabadell, S.A.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase Pyme: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.



CLASE 8.ª



0M5269828

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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



0M5269829

CLASE 8.ª

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 26 de marzo de 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,90% y la comisión de depositaría del 0,05%. A partir del 27 de marzo de 2015, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme(*)	Empresa(*)
Comisión de Gestión	0,90%	0,70%	0,50%	0,80%	0,80%	0,70%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

(\*) Estas comisiones han sido aplicadas desde el 2 de octubre de 2015, fecha de creación de estas clases de participaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



0M5269830

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

### b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269831

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

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

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269832

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2016 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

#### a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269833

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

#### i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Treasurería”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269834

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
    - Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
    - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.ª



0M5269835

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.

### c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

#### i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



0M5269836

CLASE 8.ª

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.ª



0M5269837

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

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

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



CLASE 8.ª



0M5269838

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

### d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269839

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### e) Contabilización de operaciones

#### i. Compraventa de valores al contado

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

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

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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



CLASE 8.ª



0M5269840

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance de situación, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

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

### iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269841

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

### f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



0M5269842

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

#### ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

#### iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



0M5269843

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5269844

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

### k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269845

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	6 620 465,00	-
Administraciones Públicas deudoras	40 773,61	450 927,69
Otros	52 510,48	8 898 678,36
	<u>6 713 749,09</u>	<u>9 349 606,05</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016, principalmente, el importe de los saldos por deudores externos a fecha del ejercicio correspondiente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 el importe recoge los saldos deudores por anticipos de inversiones a fecha del ejercicio correspondiente.

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	65 637,71	-
Otros	1 868 777,61	18 023 645,22
	<u>1 934 415,32</u>	<u>18 023 645,22</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio pendiente de pago a la fecha.

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015, se incluye el importe de las compras de valores extranjeros a liquidar al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



0M5269846

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>859 848 433,15</b>	<b>803 823 025,22</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	859 848 433,15	803 823 025,22
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 669 280 911,59</b>	<b>1 625 036 838,01</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	1 667 996 967,53	1 625 036 838,01
Derivados	1 283 944,06	-
	<b>2 529 129 344,74</b>	<b>2 428 859 863,23</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



0M5269847

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase Base</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	1 326 417 145,37	1 420 467 334,16
Número de participaciones emitidas	121 220 632,5133	129 999 47,4356
Valor liquidativo por participación	10,9422	10,9267
Número de partícipes	51 293	50 944
<b>Clase Plus</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	974 007 801,70	899 150 998,58
Número de participaciones emitidas	88 700 731,6558	82 163 572,2019
Valor liquidativo por participación	10,9808	10,9434
Número de partícipes	5 367	4 945
<b>Clase Premier</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	195 643 648,89	175 008 356,43
Número de participaciones emitidas	17 754 052,1534	15 967 669,0060
Valor liquidativo por participación	11,1570	10,9602
Número de partícipes	105	97
<b>Clase Cartera</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	-	14 309 015,12
Número de participaciones emitidas	-	1 302 763,4251
Valor liquidativo por participación	-	10,9836
Número de partícipes	-	335



CLASE 8.ª



0M5269848

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

Clase PYME	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	32 166 483,08	14 309 015,12
Número de participaciones emitidas	2 921 536,8992	1 302 763,4251
Valor liquidativo por participación	11,0101	10,9836
Número de partícipes	755	335

Cartera Empresa	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	26 101 690,35	11 195 229,18
Número de participaciones emitidas	2 366 973,8127	1 018 685,4882
Valor liquidativo por participación	11,0275	10,9899
Número de partícipes	42	19

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	718 499,35	5 422 881,85
	<u>718 499,35</u>	<u>5 422 881,85</u>



CLASE 8.ª



0M5269849

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2016 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5269850

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### **12. Otra información**

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 5 y 6 miles de euros, respectivamente.

### **13. Hechos posteriores**

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	31 175 398,47	-	33 507 458,71	2 332 060,24	ES0111146025
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	33 565 987,01	-	31 564 809,49	(2 001 177,52)	ES0183339029
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	18 129 508,13	-	18 718 422,51	588 914,38	ES0138950029
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	24 365 593,99	-	24 530 303,08	164 709,09	ES0173828023
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	2 901 498,96	-	3 336 438,80	434 939,84	ES0111099026
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	7 835 909,38	-	7 307 002,11	(528 907,27)	ES0175083023
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	2 453 403,21	-	2 622 127,31	168 724,10	ES0173827017
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	38 416 162,30	-	40 898 575,91	2 482 413,61	ES0184976027
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	12 744 989,90	-	14 401 867,23	1 656 877,33	ES0183338021
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	17 961 560,29	-	18 964 914,10	1 003 353,81	ES0174402026
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	29 523 363,73	-	32 588 516,94	3 065 153,21	ES0138983020
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	56 713 676,28	-	58 249 514,61	1 535 838,33	ES0111098028
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	26 688 795,94	-	27 182 714,76	493 918,82	ES0174416026
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	115 489 515,55	-	116 167 278,78	677 763,23	ES0174403040
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	424 528 972,45	-	425 856 492,44	1 327 519,99	ES0173829054
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>842 494 335,59</b>	<b>-</b>	<b>855 896 436,78</b>	<b>13 402 101,19</b>	
<b>Acciones y participaciones de inversión libre</b>						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	4 100 000,00	-	3 951 996,37	(148 003,63)	ES0158289001
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>4 100 000,00</b>	<b>-</b>	<b>3 951 996,37</b>	<b>(148 003,63)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>846 594 335,59</b>	<b>-</b>	<b>859 848 433,15</b>	<b>13 254 097,56</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



015269851

# SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	USD	12 793 923,05	-	13 869 561,58	1 075 638,53	IE00B241B875
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F E SDB	EUR	19 590 756,70	-	19 760 930,28	170 173,58	LU0468289250
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-EUR GR	EUR	10 123 113,46	-	9 815 769,88	(307 343,58)	LU0260086037
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - MIURI	EUR	91 140 170,42	-	92 433 798,60	1 293 628,18	LU0641746143
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - UFGR	EUR	34 534 287,85	-	36 751 487,63	2 217 199,78	LU0347184821
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS CR OPP	EUR	68 263 857,67	-	69 025 754,76	761 897,09	LU0151325312
PARTICIPACIONES HENDERSON GART UK	EUR	89 193 229,69	-	89 838 713,71	645 484,02	LU0490769915
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - ECB	EUR	63 057 671,23	-	64 973 224,14	1 915 552,91	LU0133660984
PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOT RA NO	USD	37 765 955,59	-	38 597 050,08	831 094,49	LU0041580167
PARTICIPACIONES GS INDIA EQUITY PORT	USD	4 916 006,83	-	5 298 478,57	382 471,74	LU0333811072
PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC	EUR	41 324 744,22	-	41 232 470,28	(92 273,94)	IE00B520F527
PARTICIPACIONES JP MORGAN LATIN AMER	USD	7 540 345,89	-	7 801 122,95	260 777,06	LU0129491972
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F-E C B	EUR	72 131 519,68	-	72 630 233,41	498 713,73	LU0368266499
PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE CAP	USD	18 506 458,04	-	18 806 676,54	300 218,50	LU0429319774
PARTICIPACIONES AMUNDI CASH CORPORAT	EUR	25 620 832,02	-	25 618 945,80	(1 886,22)	FR0010251660
PARTICIPACIONES PICTET DIG COM	EUR	9 804 267,24	-	10 021 562,34	217 295,10	LU0340554673
PARTICIPACIONES SYCOMORE SEL RESPONS	EUR	10 305 717,27	-	10 981 693,01	675 975,74	FR0010971705
PARTICIPACIONES AXA WORLD GLOB INFLA	EUR	24 074 423,49	-	23 638 603,20	(435 820,29)	LU0227145629
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - ABRM	EUR	63 923 562,81	-	64 536 846,70	613 283,89	LU0372181205
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - EMB	USD	4 617 526,27	-	5 376 991,44	759 465,17	LU0132208918
PARTICIPACIONES JB LOCAL EMER BOND	USD	13 756 180,90	-	13 972 946,27	216 765,37	LU0107852435
PARTICIPACIONES SCHRODER GL INF LKD	EUR	88 779 277,27	-	91 413 033,11	2 633 755,84	LU0180781394
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	USD	34 388 815,62	-	36 264 379,92	1 875 564,30	LU0360484686
PARTICIPACIONES SCHRODER US\$ BOND	USD	12 834 206,54	-	13 556 972,52	722 765,98	LU0106261026
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RT BO	EUR	136 795 649,74	-	138 871 872,57	2 076 222,83	IE00B706BP88
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SDHY	EUR	59 397 398,99	-	59 852 153,44	454 754,45	LU0658025209
PARTICIPACIONES JB ABS RETURN EUROPE	EUR	118 892 258,46	-	115 441 648,76	(3 450 609,70)	LU0529497777
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUR ABS RE	EUR	103 552 047,43	-	99 600 595,12	(3 951 452,31)	LU0776931064
PARTICIPACIONES OLD MUT GL EQ AB RET	EUR	111 382 135,30	-	117 454 343,93	6 072 208,63	IE00BLP5S791
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SPE IK	EUR	23 512 392,10	-	22 870 851,59	(641 540,51)	GB00B53J8V53
PARTICIPACIONES M&G GLOBAL CONVERTIB	EUR	47 855 027,43	-	51 168 414,26	3 313 386,83	GB00B1Z68502
PARTICIPACIONES ROBECO CAP GRO EU CE	EUR	17 536 755,33	-	17 595 271,35	58 516,02	LU0312333569
PARTICIPACIONES JPMORGAN EUROPE STRA	EUR	6 113 148,75	-	6 469 218,24	356 069,49	LU0129443577
PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE OP	JPY	14 482 896,87	-	16 234 915,96	1 752 019,09	LU0270819245
PARTICIPACIONES VONTOBEL EUR CORP BO	EUR	81 940 636,64	-	84 485 370,30	2 544 733,66	LU0278087860

CLASE 8.ª



0M5269852

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS EM MKT	EUR	3 235 304,97	-	3 593 937,02	358 632,05	LU0891848607
PARTICIPACIONES MIRAE ASIA GREAT CON	USD	20 409 977,78	-	18 918 786,12	(1 491 191,66)	LU0593848566
PARTICIPACIONES SCHRODER INT SEL F	EUR	4 815 201,36	-	5 183 204,92	368 003,56	LU0106235459
PARTICIPACIONES MLIS- MARSHALL WACE	EUR	23 666 512,12	-	24 539 495,84	872 983,72	LU0333226826
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 632 574 193,02</b>	<b>-</b>	<b>1 658 497 326,14</b>	<b>25 923 133,12</b>	
<b>Acciones y participaciones de inversión libre</b>						
PARTICIPACIONES SAB SEL.HEDGE FND	EUR	9 777 296,46	-	9 499 641,39	(277 655,07)	LU0288471658
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>9 777 296,46</b>	<b>-</b>	<b>9 499 641,39</b>	<b>(277 655,07)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 642 351 489,48</b>	<b>-</b>	<b>1 667 996 967,53</b>	<b>25 645 478,05</b>	

CLASE 8.ª



0M5269853

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2017-03-13	EUR	255 375 000,00	256 685 860,27	13/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>255 375 000,00</b>	<b>256 685 860,27</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUROSTOX50 10 2017-03-17	EUR	880 860,00	884 790,00	17/03/2017
FUTURO S&P 500 50 2017-03-17	USD	856 202,48	850 266,16	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 737 062,48</b>	<b>1 735 056,16</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>257 112 062,48</b>	<b>25 8847 118,64</b>	

CLASE 8.ª



0M5269854

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	17 516 122,67	-	17 549 744,57	33 621,90	ES0111146025
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	41 835 638,75	-	39 566 328,11	(2 269 310,64)	ES0183339029
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	18 796 242,69	-	18 624 830,51	(171 412,18)	ES0138950029
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	43 186 062,47	-	42 330 307,62	(855 754,85)	ES0173828023
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	18 264 088,93	-	15 702 856,33	(2 561 232,60)	ES0175083023
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	36 603 935,80	-	36 184 367,14	(419 568,66)	ES0184976027
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	15 031 190,56	-	15 578 135,64	546 945,08	ES0183338021
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	30 130 171,49	-	30 329 836,44	199 664,95	ES0174402026
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	19 861 621,21	-	20 116 069,55	254 448,34	ES0138983020
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	85 567 662,62	-	84 282 205,07	(1 285 457,55)	ES0111098028
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	19 827 693,07	-	19 558 985,12	(268 707,95)	ES0174416026
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	121 545 352,26	-	121 561 528,15	16 175,89	ES0174403040
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	339 111 271,72	-	339 142 055,67	30 783,95	ES0173829054
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>807 277 054,24</b>	<b>-</b>	<b>800 527 249,92</b>	<b>(6 749 804,32)</b>	
<b>Acciones y participaciones de inversión libre</b>						
PARTICIPACIONES BSINVERSION	EUR	3 300 000,00	-	3 295 775,30	(4 224,70)	ES0158289001
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>3 300 000,00</b>	<b>-</b>	<b>3 295 775,30</b>	<b>(4 224,70)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>810 577 054,24</b>	<b>-</b>	<b>803 823 025,22</b>	<b>(6 754 029,02)</b>	

CLASE 8.ª



0M5269855

# SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES JPMORGAN EUROPE STRA	EUR	18 497 496,56	-	19 092 788,40	595 291,84	LU0129443577
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS-US F G	EUR	12 066 298,00	-	12 626 365,96	560 067,96	LU0347184821
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - MIURI	EUR	122 846 624,94	-	123 326 639,09	480 014,15	LU0641746143
PARTICIPACIONES DEUTSCHE INV CONV	EUR	52 874 580,99	-	53 013 615,70	139 034,71	LU0740833669
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-EUR GR	EUR	18 333 170,98	-	19 049 603,02	716 432,04	LU0260086037
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F ASIAN	USD	26 286 073,00	-	26 872 822,77	586 749,77	LU0776122383
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F E SDB	EUR	41 321 109,11	-	41 346 872,38	25 763,27	LU0468289250
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUR ABS RE	EUR	102 112 059,78	-	105 600 390,49	3 488 330,71	LU0776931064
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SPE IK	EUR	45 878 429,58	-	46 801 362,79	922 933,21	GB00B53J8V53
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	28 411 646,19	-	28 535 217,00	123 570,81	LU0106235889
PARTICIPACIONES UBS (LUX) FULL C A B	USD	17 815 729,17	-	18 462 605,10	646 875,93	LU0464245652
PARTICIPACIONES MIRAE ASIA GREAT CON	USD	25 104 543,91	-	22 709 058,00	(2 395 485,91)	LU0593848566
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS EM MKT	EUR	21 943 930,97	-	21 532 066,56	(411 864,41)	LU0891848607
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - ECB	EUR	28 794 978,17	-	28 791 743,75	(3 234,42)	LU0133660984
PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE OP	JPY	30 092 170,84	-	30 550 097,47	457 926,63	LU0270819245
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	USD	12 242 129,26	-	12 670 078,02	427 948,76	LU0360484686
PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SPECI	USD	6 873 792,38	-	6 910 907,30	37 114,92	LU0346390601
PARTICIPACIONES FIDELITY EUR CORP BD	EUR	23 670 699,10	-	23 047 375,12	(623 323,98)	LU0370787359
PARTICIPACIONES AB-AMERICAN INCOME	USD	20 419 150,55	-	20 142 190,45	(276 960,10)	LU0249549436
PARTICIPACIONES ROBECO CAP GRO EU CE	EUR	26 414 777,99	-	26 669 034,12	254 256,13	LU0312333569
PARTICIPACIONES M&G GLOBAL CONVERTIB	EUR	62 733 965,12	-	63 571 680,34	837 715,22	GB00B1Z68502
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - EMB	USD	24 677 351,89	-	25 157 966,99	480 615,10	LU0132208918
PARTICIPACIONES OLD MUT GL EQ AB RET	EUR	180 131 529,64	-	187 934 851,08	7 803 321,44	IE00BLP5S791
PARTICIPACIONES FIDELITY EUR BLUE CH	EUR	19 487 073,67	-	18 890 774,10	(596 299,57)	LU0346388290
PARTICIPACIONES MLIS- MARSHALL WACE	EUR	23 672 073,40	-	24 192 358,00	520 284,60	LU0333226826
PARTICIPACIONES JB ABS RETURN EUROPE	EUR	198 785 091,49	-	201 086 293,70	2 301 202,21	LU0529497777
PARTICIPACIONES CARMIGNAC CAPITAL PL	EUR	89 891 148,70	-	87 675 174,51	(2 215 974,19)	LU0336084032
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RT BO	EUR	186 850 794,40	-	187 091 264,97	240 470,57	IE00B706BP88
PARTICIPACIONES SCHRODER US\$ BOND	USD	19 266 523,43	-	19 194 629,07	(71 894,36)	LU0106261026
PARTICIPACIONES VONTOBEL EUR CORP BO	EUR	116 293 124,91	-	115 215 885,82	(1 077 239,09)	LU0278087860
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 603 788 068,12</b>	<b>-</b>	<b>1 617 761 712,07</b>	<b>13 973 643,95</b>	

CLASE 8.ª



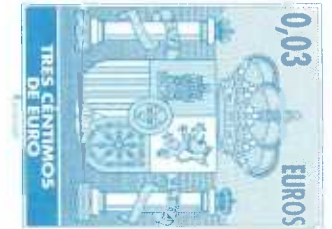
045269856

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones de inversión libre</b>						
PARTICIPACIONES SAB SEL.HEDGE FND	EUR	7 277 276,96	-	7 275 125,94	(2 151,02)	LU0288471658
<b>TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre</b>		<b>7 277 276,96</b>	<b>-</b>	<b>7 275 125,94</b>	<b>(2 151,02)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 611 065 345,08</b>	<b>-</b>	<b>1 625 036 838,01</b>	<b>13 971 492,93</b>	

CLASE 8ª



0M5269857



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269858

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

##### **Entorno global y de los mercados de capitales**

El año 2016 comienza con importantes turbulencias en los mercados financieros, en un contexto en que el precio del petróleo se sitúa en niveles mínimos de más de una década y en el que aumentan las dudas sobre China y sobre la salud de la economía mundial. Posteriormente, la actuación de los bancos centrales permite calmar la situación. Los mercados financieros se sobrepone de forma relativamente exitosa a los destacados, y en algunos casos imprevisibles, eventos políticos.

La política tiene un creciente protagonismo y es un claro condicionante en el devenir de los activos financieros. En el referéndum celebrado el 23 de junio en Reino Unido, sobre la permanencia de este país en la Unión Europea (UE), gana la opción de abandonar la UE con un 51,9% de los votos. Este resultado conlleva la dimisión de David Cameron como primer ministro y el nombramiento de Theresa May como su sucesora. El gobierno británico manifiesta su intención de invocar el artículo 50 de los tratados de la Unión Europea, a través del que se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017. Además, se señala que en las negociaciones se establecerá como prioridad mantener un acceso amplio al mercado europeo y al mismo tiempo restringir la inmigración. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump gana las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano retiene el control del Congreso y el Senado. Trump propone políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, se rechaza la reforma del Senado en un referéndum celebrado el 4 de diciembre. Tras este resultado, Matteo Renzi dimite como primer ministro y se forma un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni.



CLASE 8.ª



0M5269859

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

El crecimiento económico global permanece relativamente reducido, con crecimientos potenciales menores a los de antes de la crisis financiera internacional. La zona euro se ve poco afectada por el resultado del referéndum en Reino Unido y su crecimiento sigue liderado por la demanda doméstica. En Reino Unido, el impacto del referéndum en la actividad económica es limitado y se centra en el sector constructor y en menor medida en el manufacturero. En Estados Unidos, la actividad gana dinamismo y el mercado laboral tiene un buen comportamiento. El crecimiento económico de Japón es relativamente débil a pesar de las nuevas medidas de estímulo fiscal. El de los principales países emergentes es débil o se reduce respecto al año anterior, en un contexto de avances en el proceso de desapalancamiento. En un primer momento, las dudas sobre la situación económica y financiera en China y Brasil producen un aumento significativo de la aversión al riesgo y las salidas de capital en los países emergentes son intensas. Posteriormente, la situación se calma, gracias al cambio de sesgo de los bancos centrales de los países desarrollados hacia un mayor estímulo monetario, las medidas en China para soportar el crecimiento y el optimismo respecto al cambio de gobierno en Brasil. A partir de aquí, el proceso de desapalancamiento avanza de forma más ordenada. En la parte final del año, la victoria de Trump en Estados Unidos supone una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, ya que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado las dos economías en las últimas décadas. La economía española tiene una evolución favorable, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) superior al +3% y la tasa de paro en niveles mínimos desde finales de 2009. El mercado inmobiliario mejora y el precio de la vivienda crece. La balanza por cuenta corriente finaliza con superávit por cuarto año consecutivo. En el terreno político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre de 2015 lleva a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el Partido Popular (PP) vuelve a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta. La investidura de Mariano Rajoy es posible gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del partido socialista (PSOE) tras la crisis interna desatada en esta formación, que culmina con la dimisión del hasta entonces secretario general, Pedro Sánchez.

La inflación permanece por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, se sitúa en terreno negativo en los primeros compases del año a raíz de la caída del precio del petróleo. Posteriormente recupera tasas positivas coincidiendo con el repunte del precio del crudo. En Reino Unido, la depreciación de la libra, tras el resultado del referéndum, presiona al alza las expectativas de inflación recogidas por los mercados financieros. En Estados Unidos, el índice subyacente, que no incluye alimentos ni energía, recupera tasas que no se veían desde 2012, en un contexto en el que se reducen los excesos de capacidad en la economía.



CLASE 8.ª



0M5269860

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Los mercados financieros globales tienen a principios de año un tono muy negativo a partir de la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la economía estadounidense. La situación se reconduce posteriormente gracias a los menores temores sobre una recesión global, el repunte del precio del crudo, las medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Tras el referéndum en Reino Unido y la elección de Trump como presidente de Estados Unidos también se producen importantes movimientos en los mercados financieros, aunque no propician un mal funcionamiento de los mismos ni problemas de liquidez y el movimiento inicial es revertido en la mayoría de activos.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen en general un tono acomodaticio, aunque se inicia un giro en algunas regiones. El BCE anuncia nuevas medidas de estímulo monetario. En marzo recorta el tipo de depósito hasta el -0,40% y el tipo rector hasta el 0%. Asimismo, incrementa el ritmo mensual de compra de activos e incorpora la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. En diciembre, el BCE prolonga el programa de compra de activos hasta finales de 2017, con una reducción del ritmo de compras a partir de abril, e introduce cambios técnicos en el programa para facilitar su implementación. Además, se celebran nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra implementa un importante paquete de estímulo en agosto para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anuncia una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, adopta un sesgo neutral y señala que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en diciembre hasta el rango del 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida. El Banco de Japón, tras situar por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos, anuncia en septiembre un cambio significativo en la instrumentalización de su política monetaria. En particular, establece un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0%.



CLASE 8.ª



0M5269861

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos, alcanzando niveles mínimos históricos, y el bono alemán a diez años se sitúa en terreno negativo por primera vez en la historia. Estas rentabilidades se ven presionadas a la baja en el primer semestre por las turbulencias financieras internacionales y por la incertidumbre en torno al resultado del referéndum en Reino Unido. En Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación y el programa de compras del BCE contribuyen a contener la rentabilidad. Tras los meses de verano, se produce un repunte generalizado de las rentabilidades, por las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, el menor impacto económico previsto del Brexit, la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y la posibilidad de una reducción gradual del programa de compra de activos del BCE en 2017.

La libra esterlina se deprecia por la incertidumbre asociada a la celebración y posterior resultado del referéndum de Reino Unido. El dólar se aprecia frente al euro, en buena medida por el movimiento en el tramo final de año, soportado por las crecientes expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed. El yen tiene una tendencia apreciatoria hasta el verano, por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre en relación con el Brexit, a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón. Al final del año el yen revierte prácticamente todo el movimiento anterior debido a la mayor predisposición de la Fed por subir el tipo de interés rector.

Las bolsas europeas tienen un comportamiento diferencial por países. Los avances de los índices en Alemania o Francia contrastan con los retrocesos en España y especialmente Italia. En general, tras las caídas de principios de año, los diferentes índices del continente no tienen un comportamiento direccional, más allá de los avances registrados a finales de año. Las bolsas se sobreponen bien a eventos, como el resultado del referéndum en Reino Unido, favorecidas por la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales. El índice de la zona euro EURO STOXX 50 sube un +0,70%, mientras que el STOXX EUROPE 50 pierde un -2,89%. El IBEX 35 retrocede un -2,01% y el FTSE 100 en Reino Unido cierra el ejercicio con avances significativos, aunque en euros cae debido a la depreciación de la libra. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 termina el año con una revalorización en euros cercana al +13%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269862

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Los mercados financieros de los países emergentes tienen un comportamiento volátil a lo largo del año. Tras el fuerte repunte de las primas de riesgo en enero y febrero, se relajan y alcanzan niveles mínimos desde 2014 en agosto, en un contexto de aumento de la liquidez global gracias a las políticas monetarias de los países desarrollados. A finales de año, sin embargo, la victoria de Trump y las mayores perspectivas de subidas de tipos en Estados Unidos motivan un nuevo aumento de las primas de riesgo, situándose en niveles previos al referéndum sobre el Brexit. Los mercados de México se ven especialmente afectados negativamente por la victoria de Trump en Estados Unidos. En el último tramo del año, también destaca en negativo Turquía, debido a la incertidumbre sobre la situación política y la gestión económica en ese país.

#### **Perspectivas para 2017**

En 2017 la economía mundial se espera que mantenga un crecimiento moderado y que la política continúe siendo un factor dominante de la escena en los mercados de capitales. En este sentido, es previsible que el foco de atención se concentre en las negociaciones en torno al Brexit y en la financiación del desequilibrio externo de Reino Unido, en las diferentes contiendas electorales que tendrán lugar en Europa y en la concreción e implementación de las políticas de Trump.

Se espera que las políticas fiscales apoyen la actividad por primera vez en varios años en las economías desarrolladas, que la inflación suba y se aleje de mínimos y que los riesgos financieros atiendan al desapalancamiento emergente y a la resistencia de los mercados financieros ante shocks negativos.

De esta forma, se espera que los bancos centrales pongan la vista en la retirada del estímulo monetario, una presión al alza sobre los tipos de interés de la deuda pública de los países percibidos como emisores más seguros y el tensionamiento de las condiciones de financiación internacionales. En los mercados de divisas, se espera que las subidas de tipos de interés por parte de la Fed respalden la fortaleza del dólar. Por otra parte, las negociaciones del Brexit y las políticas de Trump sitúan, respectivamente, a la libra y al peso mexicano en una posición de vulnerabilidad.

Las bolsas estarán atentas al crecimiento, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a las políticas fiscales y a las publicaciones de los resultados empresariales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5269863

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

#### **Evolución del Fondo durante 2016**

El Fondo invierte a través de otras IIC combinando una posición predominante en bonos y gestión alternativa de baja volatilidad, con una presencia activa en acciones. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 15% en acciones, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas sobre los mercados bursátiles, sin superar nunca el 25%.

La inversión en renta fija se ha realizado mayoritariamente en IIC que invierten en deuda pública y privada con una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. También se ha invertido en IIC que invierten en bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de países emergentes, bonos convertibles, bonos ligados a inflación y bonos de alto rendimiento.

Asimismo, el Fondo ha suscrito participaciones en varias IIC con vocación de rentabilidad absoluta y dos fondos de fondos hedge.

La inversión en renta variable también se ha realizado mayoritariamente mediante IIC. Desde un punto de vista geográfico la cartera de renta variable, ha mantenido una posición mayoritaria en Europa, Estados Unidos, seguida de Japón, Asia Emergente, América Latina y Europa del Este. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 10% y el 20%, aproximadamente.

También se ha gestionado activamente la exposición de la cartera al dólar estadounidense mediante futuros sobre el tipo de cambio dólar estadounidense – euro.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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



CLASE 8.ª



0M5269864

## **SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5269865

## SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

#### FIRMANTES:

  
Ignacio Camí Casellas  
Presidente

  
María Isabel González Todolí  
Consejera/Subdirectora General

  
Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

  
José Antonio Pérez Roger  
Consejero/Director General

  
Jordi Galí Garreta  
Consejero

  
Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero