

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Prudente, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos, a la Entidad Depositaria, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 25 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

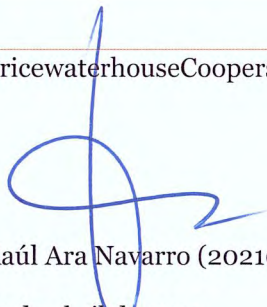
El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en su Acta de Decisiones celebrada el 22 de marzo de 2018 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se detalla, en la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N^o 20/19/03769
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a



ON6133274

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 558 148 662,32	4 502 311 832,17
Deudores	340 872 754,49	113 288 149,39
Cartera de inversiones financieras	4 357 623 039,40	4 148 459 123,51
Cartera interior	1 172 351 800,18	1 394 295 790,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 172 351 800,18	1 394 295 790,65
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 185 271 239,22	2 754 163 332,86
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 183 840 471,49	2 754 163 332,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 430 767,73	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	(140 347 131,57)	240 564 559,27
TOTAL ACTIVO	4 558 148 662,32	4 502 311 832,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6133275

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 428 006 335,03	4 463 877 719,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 428 006 335,03	4 463 877 719,44
Capital	-	-
Partícipes	4 597 257 404,52	4 337 701 878,96
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	(245 851 365,19)	49 575 544,78
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	130 142 327,29	38 434 112,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	130 142 327,29	37 851 172,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	582 940,35
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 558 148 662,32	4 502 311 832,17
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	357 283 391,25	139 026 655,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	357 283 391,25	139 026 655,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	5 298,46	-
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	-	-
Otros	5 298,46	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	357 288 689,71	139 026 655,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6133276

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(41 899 946,54)	(30 422 772,88)
Comisión de gestión	(39 093 867,46)	(28 449 126,64)
Comisión de depositario	(2 403 751,66)	(1 821 529,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(402 327,42)	(152 116,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(41 899 946,54)	(30 422 772,88)
Ingresos financieros	144 692,70	6 306,82
Gastos financieros	(52,51)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(118 890 487,97)	32 783 110,63
Por operaciones de la cartera interior	(51 364 162,90)	(3 566 215,07)
Por operaciones de la cartera exterior	(67 526 325,07)	36 349 325,70
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	766 088,39	(519 372,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(85 971 659,26)	48 229 036,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 556 344,30)	26 401 746,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(53 214 633,83)	17 450 159,48
Resultados por operaciones con derivados	(28 200 681,13)	4 377 130,09
Otros	-	-
Resultado financiero	(203 951 418,65)	80 499 080,74
Resultado antes de impuestos	(245 851 365,19)	50 076 307,86
Impuesto sobre beneficios	-	(500 763,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(245 851 365,19)	49 575 544,78

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 2018.

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

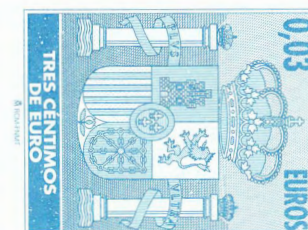
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(245 851 365,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(245 851 365,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4 337 701 878,96	2 122 219,92	74 478 075,78	49 575 544,78	4 463 877 719,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 337 701 878,96	2 122 219,92	74 478 075,78	49 575 544,78	4 463 877 719,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(245 851 365,19)	(245 851 365,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	49 575 544,78	-	-	(49 575 544,78)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	1 789 832 356,95	-	-	-	1 789 832 356,95
Reembolsos	(1 579 852 376,17)	-	-	-	(1 579 852 376,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4 597 257 404,52	2 122 219,92	74 478 075,78	(245 851 365,19)	4 428 006 335,03

CLASE 8.ª



0N6133277

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 2018.

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

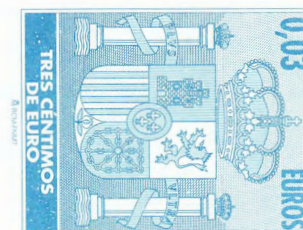
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	49 575 544,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	49 575 544,78

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 2016	2 470 519 841,07	2 122 219,92	74 478 075,78	7 216 632,62	2 554 336 769,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 470 519 841,07	2 122 219,92	74 478 075,78	7 216 632,62	2 554 336 769,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49 575 544,78	49 575 544,78
Aplicación del resultado del ejercicio	7 216 632,62	-	-	(7 216 632,62)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	3 045 970 896,85	-	-	-	3 045 970 896,85
Reembolsos	(1 186 005 491,58)	-	-	-	(1 186 005 491,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4 337 701 878,96	2 122 219,92	74 478 075,78	49 575 544,78	4 463 877 719,44

CLASE 8.ª



0N6133278



CLASE 8.^a



ON6133279

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 Vallés 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/ Isabel Colbrand, 22, 4ª Planta (Madrid)

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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, administración y representación del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management.S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIIC.



CLASE 8.^a



ON6133280

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2018.

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

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.



CLASE 8.ª



ON6133281

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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. En los ejercicios 2018 y 2017, 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	1,00%	0,80%	0,50%	0,45%	0,90%	0,80%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

A partir del 18 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018, la Sociedad Gestora aplica una comisión de gestión del 0,45% para la clase Cartera.

A partir del 29 de junio de 2018 se cambió la comisión de gestión de la clase base a 1,00%, la clase plus a 0,8%, la clase empresa al 0,8% y la clase pyme al 0,9%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, 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



ON6133282

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



ON6133283

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a



ON6133284

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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



CLASE 8.^a



ON6133285

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 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.



CLASE 8.ª



0N6133286

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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”.
- 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”.



CLASE 8.ª



ON6133287

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6133288

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



ON6133289

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



0N6133290

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance 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.



CLASE 8.^a



ON6133291

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



CLASE 8.ª



ON6133292

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



0N6133293

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6133294

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON6133295

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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, entendiendo como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



ON6133296

CLASE 8.ª

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	12 890 543,05	9 613 035,32
Administraciones Públicas deudoras	112 036,32	76 559,25
Otros	327 870 175,12	103 598 554,82
	340 872 754,49	113 288 149,39

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, principalmente, el importe de los saldos deudores extornos del ejercicio correspondiente y el importe por la venta de valores extranjeros a liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	500 763,08
Otros	130 142 327,29	37 350 409,30
	130 142 327,29	37 851 172,38

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON6133297

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	1 172 351 800,18	1 394 295 790,65
Instituciones de Inversión Colectiva	1 172 351 800,18	1 394 295 790,65
Cartera exterior	3 185 271 239,22	2 754 163 332,86
Instituciones de Inversión Colectiva	3 185 240 471,49	2 754 163 332,86
Derivados	1 430 767,73	-
	4 357 623 039,40	4 148 459 123,51

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 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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.

De acuerdo con el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, la Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio.

A fecha 31 de diciembre de 2018, la Sociedad incumple con el límite mínimo manteniendo un coeficiente de liquidez inferior al 1%, contando con un año natural para su regularización. Dicha situación quedó regularizada el 12 de enero de 2019.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



ON6133298

CLASE 8.^a

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	1 893 621 667,4	2 036 124 401,25
Número de participaciones emitidas	179 634 153,3854	183 203 838,8035
Valor liquidativo por participación	10,5415	11,1140
Número de partícipes	73 986	73 561
Clase Plus	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	1940 711 053,99	1 861 026 828,98
Número de participaciones emitidas	182 720 983,5574	166 526 271,9785
Valor liquidativo por participación	10,6212	11,1756
Número de partícipes	11 227	9 825
Clase Premier	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	426 988 277,59	406 236 573,41
Número de participaciones emitidas	39 879 652,4473	36 149 863,8133
Valor liquidativo por participación	10,7069	11,2376
Número de partícipes	263	228
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	217 626,27	832 909,7
Número de participaciones emitidas	20 481,4874	74 723,6072
Valor liquidativo por participación	10,6255	11,1465
Número de partícipes	14	1



ON6133299

CLASE 8.^a

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Clase PYME		
Patrimonio atribuido a partícipes	74 302 081,83	70 915 356,15
Número de participaciones emitidas	6 991 003,7838	6 335 014,4272
Valor liquidativo por participación	10,6282	11,1942
Número de partícipes	1 844	1 626
Cartera Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	92 165 627,95	88 741 649,95
Número de participaciones emitidas	8 640 886,417	7 907 104,7193
Valor liquidativo por participación	10,6662	11,2230
Número de partícipes	164	147

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	5 298,46	-
	5 298,46	-

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 las retenciones en origen pendientes de cobro.



CLASE 8.^a



ON6133300

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



ON6133301

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

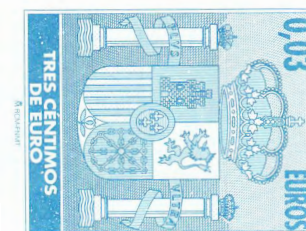
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	44 634 957,51	-	43 152 753,25	(1 482 204,26)	ES0184976001
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	20 983 098,64	-	20 657 164,09	(325 934,55)	ES0114626056
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	534 531 691,54	-	533 068 178,66	(1 463 512,88)	ES0173829013
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	247 015 279,29	-	245 733 323,59	(1 281 955,70)	ES0174403008
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	39 728 872,14	-	32 719 205,65	(7 009 666,49)	ES0174416000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	80 551 356,25	-	60 643 396,37	(19 907 959,88)	ES0111098002
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	67 918 570,15	-	65 659 242,50	(2 259 327,65)	ES0138983004
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	22 808 092,19	-	22 486 042,43	(322 049,76)	ES0174356016
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	12 599 612,09	-	12 490 383,79	(109 228,30)	ES0183338005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	8 652 531,11	-	8 978 641,78	326 110,67	ES0138950003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	5 781 650,58	-	5 469 029,23	(312 621,35)	ES0173827009
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	16 769 637,18	-	15 677 707,68	(1 091 929,50)	ES0175083007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	29 193 153,71	-	24 226 524,43	(4 966 629,28)	ES0111092005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	2 811 737,66	-	2 642 029,71	(169 707,95)	ES0111099000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	12 534 419,79	-	12 494 487,58	(39 932,21)	ES0173828007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	58 898 299,62	-	47 054 466,29	(11 843 833,33)	ES0183339003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	21 174 032,21	-	19 199 223,15	(1 974 809,06)	ES0174402000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 226 586 991,66	-	1 172 351 800,18	(54 235 191,48)	
TOTAL Cartera Interior		1 226 586 991,66		1 172 351 800,18	(54 235 191,48)	

CLASE 8ª



ON6133302

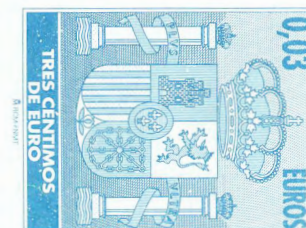
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	54 267 498,20	-	54 014 252,80	(253 245,40)	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	5 800 286,78	-	5 792 633,69	(7 653,09)	LU0106820292
PARTICIPACIONES MUZINICH EMMK SH DUR	USD	26 946 527,49	-	26 839 497,97	(107 029,52)	IE00BP46WG85
PARTICIPACIONES DEUTSCHE USDFLT RANT	USD	11 193 671,84	-	11 188 656,25	(5 015,59)	LU1546481273
PARTICIPACIONES MS EURO CORP BOND F	EUR	83 879 748,79	-	82 738 853,64	(1 140 895,15)	LU0360483100
PARTICIPACIONES ODDO BHF ECSHDUR	EUR	45 262 051,35	-	44 933 914,68	(328 136,67)	LU0628638206
PARTICIPACIONES AXA W F EMER MSHD BO	USD	28 043 735,54	-	28 008 284,42	(35 451,12)	LU0800573346
PARTICIPACIONES GS EMERGING MARKETS	USD	25 593 347,39	-	25 058 551,09	(534 796,30)	LU0234573185
PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BON	USD	44 962 932,31	-	44 884 663,22	(78 269,09)	LU0248063595
PARTICIPACIONES JPM EUROPE STRATEGIC	EUR	18 140 068,39	-	16 920 379,20	(1 219 689,19)	LU0248049172
PARTICIPACIONES GS STRUCTURED INV	USD	15 812 799,46	-	15 421 758,74	(391 040,72)	LU0397156430
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	157 615 997,61	-	157 326 556,20	(289 441,41)	FR0010319996
PARTICIPACIONES CANDR BNDS EUR SH TR	EUR	157 446 374,85	-	157 065 242,76	(381 132,09)	LU1184248083
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	JPY	18 166 843,16	-	18 073 152,32	(93 690,84)	LU0607514808
PARTICIPACIONES AEGON EUROPEAN ABS	EUR	45 016 362,83	-	44 950 399,42	(65 963,41)	IE00BZ005F46
PARTICIPACIONES FRANK TP K2 ALTERNA	EUR	58 712 965,37	-	55 724 168,42	(2 988 796,95)	LU1093756911
PARTICIPACIONES AB SICAV I-AMER G P	USD	8 667 730,61	-	9 023 549,64	355 819,03	LU0079475348
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	USD	45 036 572,57	-	44 919 881,01	(116 691,56)	LU0853555976
PARTICIPACIONES JUPITER GF-GB CONVE	EUR	23 708 200,80	-	23 048 330,40	(659 870,40)	LU0522256634
PARTICIPACIONES AB-AMERICAN INCOME	USD	44 367 255,19	-	44 854 728,52	487 473,33	LU0231611681
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ GR	EUR	14 054 123,16	-	11 593 358,54	(2 460 764,62)	LU0256883504
PARTICIPACIONES FIDELITY LATIN AMER	USD	10 820 866,41	-	10 822 740,62	1 874,21	LU1560649805
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	30 544 141,37	-	31 499 434,23	955 292,86	LU1436216003
PARTICIPACIONES FRANK.TP.F TMP EM	EUR	10 762 872,64	-	9 871 413,66	(891 458,98)	LU0300743605
PARTICIPACIONES BLACKSTONE D MS FUN	EUR	55 170 574,02	-	53 878 240,95	(1 292 333,07)	IE00BN8SY486
PARTICIPACIONES PIMCO G INCOME FUNDS	USD	44 841 103,33	-	44 853 184,07	12 080,74	IE00B87KCF77
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	45 855 966,38	-	44 951 067,76	(904 898,62)	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES H2O ADAGIO	EUR	99 883 832,88	-	104 140 490,03	4 256 657,15	FR0010929794
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV G C&E	EUR	16 658 139,25	-	14 500 689,84	(2 157 449,41)	LU0348927095
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR ALPH RE	EUR	53 938,15	-	50 742,04	(3 196,11)	LU0995125985
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	87 945 132,47	-	85 535 805,60	(2 409 326,87)	LU1744899987
PARTICIPACIONES MLIS- MARSHALL WACE	EUR	115 301 797,58	-	112 099 011,08	(3 202 786,50)	LU0333226826
PARTICIPACIONES SISF ASIAN TOT RET	USD	28 927 022,81	-	28 088 984,99	(838 037,82)	LU0326949186
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	5 542 665,42	-	5 521 373,84	(21 291,58)	LU0106235889

CLASE 8ª



0N6133303

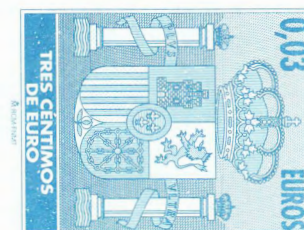
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS EM MKT	EUR	26 778 153,06	-	26 752 379,28	(25 773,78)	LU0891848607
PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE OP	JPY	23 003 219,19	-	20 660 407,14	(2 342 812,05)	LU0270819245
PARTICIPACIONES ROBECO QI C GRO EU C	EUR	24 389 773,00	-	23 276 473,00	(1 113 300,00)	LU0312333569
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-EUR GR	EUR	16 448 399,60	-	16 148 419,08	(299 980,52)	LU0260086037
PARTICIPACIONES MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	149 420 816,55	-	147 887 206,39	(1 533 610,16)	IE00BLP5S791
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	JPY	17 840 205,01	-	16 630 772,51	(1 209 432,50)	LU0155301467
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	45 577 985,81	-	44 916 820,00	(661 165,81)	LU0658025209
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	USD	31 757 045,21	-	30 532 525,05	(1 224 520,16)	LU0360484686
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR CORP BD	EUR	85 023 006,58	-	84 491 413,51	(531 593,07)	LU0113258742
PARTICIPACIONES SCHRODER GL INF LKD	EUR	27 944,32	-	27 404,33	(539,99)	LU0180781394
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EU.S.EQT	EUR	16 472 748,39	-	14 925 202,04	(1 547 546,35)	LU0119753134
PARTICIPACIONES GAM LOCAL EMER BOND	USD	12 273 972,71	-	11 953 458,59	(320 514,12)	LU0107852435
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS II- EMB	USD	24 594 172,38	-	25 035 380,02	441 207,64	LU0132208918
PARTICIPACIONES G FUND - ALPHA FIXED	EUR	18 954 033,64	-	18 639 978,84	(314 054,80)	LU0571101715
PARTICIPACIONES SCHRODER INT SEL F	EUR	57 658 436,08	-	49 628 330,41	(8 030 105,67)	LU0106235459
PARTICIPACIONES AXA WF GLOB INFLA BO	EUR	20 678 213,34	-	20 102 843,88	(575 369,46)	LU0227145629
PARTICIPACIONES SYCOMORE SEL RESPONS	EUR	23 545 156,76	-	19 996 429,32	(3 548 727,44)	FR0010971705
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	90 576 580,88	-	89 971 677,27	(604 903,61)	FR0011510031
PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M	EUR	699 869 240,95	-	698 576 413,06	(1 292 827,89)	FR0007032990
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUR ABS RE	EUR	67 398 517,12	-	67 276 567,14	(121 949,98)	LU0776931064
PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE CAP	USD	25 461 296,17	-	24 866 858,04	(594 438,13)	LU0429319774
PARTICIPACIONES EXANE VAUBAN FUND	EUR	5 943,12	-	5 465,30	(477,82)	FR0010098335
PARTICIPACIONES BLACKROCK STF FIE	EUR	100 300 507,70	-	99 005 540,92	(1 294 966,78)	LU0438336777
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	USD	45 520 175,26	-	46 202 017,79	681 842,53	IE00B241B875
PARTICIPACIONES JAN HH GART UK	EUR	34 454 427,55	-	33 813 186,05	(641 241,50)	LU0490769915
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS CR OPP	EUR	42 097 093,55	-	42 018 096,40	(78 997,15)	LU0151325312
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	27 210 887,14	-	27 005 202,36	(205 684,78)	LU0210246277
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	12,91	-	12,58	(0,33)	LU0853555893
PARTICIPACIONES PICTET DIG COM	EUR	14 385 303,25	-	15 299 999,55	914 696,30	LU0340554673
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 226 726 413,63	-	3 183 840 471,49	(42 885 942,14)	
TOTAL Cartera Exterior		3 226 726 413,63		3 183 840 471,49	(42 885 942,14)	

CLASE 8.^a



0N6133304

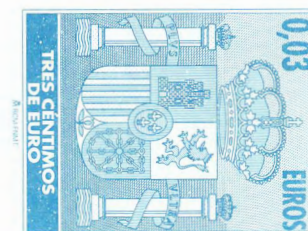
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/USD/EUR1250002019-03-18	USD	169 125 000,00	169 913 925,58	18/03/2019
FUTURO EUROSTOX50102019-03-15	EUR	7 085 520,00	6 959 160,00	15/03/2019
FUTURO TPX100002019-03-07	JPY	7 486 160,92	7 110 776,07	7/03/2019
FUTURO S&P 500502019-03-15	USD	173 586 710,33	173 216 810,53	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		357 283 391,25	357 200 672,18	
TOTALES		357 283 391,25	357 200 672,18	

CLASE 8.ª



0N6133305

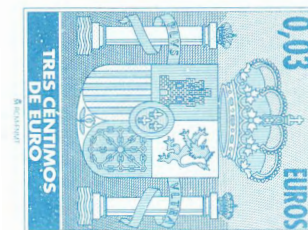
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	41 661 517,16	-	41 666 655,64	5 138,48	ES0184976001
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	700 667 275,22	-	700 672 606,72	5 331,50	ES0173829013
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	218 097 695,95	-	217 980 645,52	(117 050,43)	ES0174403008
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	19 761 284,90	-	19 793 272,43	31 987,53	ES0111146033
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	46 185 954,16	-	45 905 937,47	(280 016,69)	ES0174416000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	118 354 894,80	-	116 870 539,34	(1 484 355,46)	ES0111098002
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	41 388 276,56	-	40 737 564,36	(650 712,20)	ES0138983004
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	20 174 960,53	-	20 132 308,83	(42 651,70)	ES0114626056
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	17 298 209,61	-	17 181 549,81	(116 659,80)	ES0183338005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	12 289 341,47	-	12 220 819,03	(68 522,44)	ES0138950003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	13 040 855,51	-	13 087 530,26	46 674,75	ES0173827009
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	24 512 593,28	-	24 520 112,27	7 518,99	ES0175083007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	13 887 200,52	-	13 607 376,19	(279 824,33)	ES0111092005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	6 226 806,69	-	6 290 545,90	63 739,21	ES0111099000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	13 958 072,65	-	13 914 426,58	(43 646,07)	ES0173828007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	60 685 078,50	-	60 141 829,93	(543 248,57)	ES0183339003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	25 719 991,84	-	25 433 788,70	(286 203,14)	ES0174402000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 393 910 009,35	-	1 390 157 508,98	(3 752 500,37)	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	4 100 000,00	-	4 138 281,67	38 281,67	ES0158289001
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		4 100 000,00	-	4 138 281,67	38 281,67	
TOTAL Cartera Interior		1 398 010 009,35	-	1 394 295 790,65	(3 714 218,70)	

CLASE 8ª



0N6133306

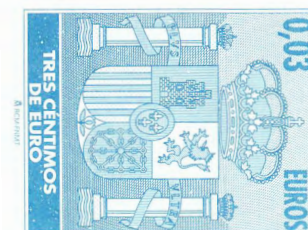
SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR CORP BD	EUR	89 078 955,52	-	89 111 631,66	32 676,14	LU0995125985
PARTICIPACIONES ROBECO FIN INS BD	EUR	20 854 284,27	-	22 149 375,75	1 295 091,48	LU0622664224
PARTICIPACIONES GAM STAR CREDIT OPPO	EUR	20 485 112,61	-	22 197 905,93	1 712 793,32	IE00B50JD354
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	5 379 649,62	-	5 861 806,18	482 156,56	LU0106820292
PARTICIPACIONES SISF ASIAN TOT RET	USD	22 039 172,38	-	24 567 011,61	2 527 839,23	LU0326949186
PARTICIPACIONES INVESCO GLOB T REBON	EUR	89 986 892,92	-	88 091 658,03	(1 895 234,89)	LU1004133028
PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE CAP	USD	8 389 561,75	-	8 753 729,95	364 168,20	LU0429319774
PARTICIPACIONES ROBEC CAP GR F BP US	USD	15 645 387,46	-	15 417 980,17	(227 407,29)	LU0674140123
PARTICIPACIONES MS EURO CORP BOND F	EUR	61 494 911,23	-	62 807 803,28	1 312 892,05	LU0360483100
PARTICIPACIONES AXA WORLD GLOB INFLA	EUR	56 475 153,21	-	56 412 394,47	(62 758,74)	LU0227145629
PARTICIPACIONES SYCOMORE SEL RESPON	EUR	21 384 373,31	-	23 553 870,06	2 169 496,75	FR0010971705
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	136 431 344,83	-	136 828 049,67	396 704,84	FR0011510031
PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M	EUR	40 242 886,45	-	40 229 788,72	(13 097,73)	FR0007032990
PARTICIPACIONES PICTET DIG COM	EUR	26 962 133,58	-	30 251 434,48	3 289 300,90	LU0340554673
PARTICIPACIONES AXA WORLD- EMER MSD	EUR	26 640 467,73	-	26 601 549,80	(38 917,93)	LU0800573429
PARTICIPACIONES EXANE VAUBAN FUND	EUR	50 016 668,54	-	48 249 374,22	(1 767 294,32)	FR0010098335
PARTICIPACIONES MUZINICH EUROPEYIELD	EUR	1 130 150,82	-	1 130 502,94	352,12	IE00B96G6Y08
PARTICIPACIONES MUZINICH EMMK SH DUR	EUR	26 640 088,39	-	26 600 338,09	(39 750,30)	IE00BPZ58P52
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	44 407 209,25	-	44 362 406,10	(44 803,15)	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES H2O ADAGIO	EUR	34 155 374,40	-	34 117 030,08	(38 344,32)	FR0010929794
PARTICIPACIONES FRANK.TP.F TMP EM	EUR	12 428 185,85	-	12 657 158,64	228 972,79	LU0300743605
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	JPY	18 304 508,81	-	19 347 876,53	1 043 367,72	LU0607514808
PARTICIPACIONES CANDR BD EUR SH TR	EUR	32 331 603,88	-	32 373 181,12	41 577,24	LU1184248083
PARTICIPACIONES MUZINICH EMMK SH DUR	USD	40,73	-	38,62	(2,11)	IE00BP46WG85
PARTICIPACIONES GS STRUCTURED INV	USD	15 868 206,60	-	16 101 763,51	233 556,91	LU0397156430
PARTICIPACIONES DEUTSCHE USDFLT RALD	USD	11 678 887,98	-	10 901 177,85	(777 710,13)	LU1546481273
PARTICIPACIONES JPM EUROPE STRATEGIC	EUR	21 872 153,63	-	22 835 490,34	963 336,71	LU0248049172
PARTICIPACIONES GS EMERGING MARKETS	USD	9 121 304,01	-	8 769 485,25	(351 818,76)	LU0234573185
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - EMBL	EUR	20 278 791,83	-	19 938 715,92	(340 075,91)	LU0441087631
PARTICIPACIONES ODDO COMPASS ECSHDUR	EUR	66 218 135,66	-	66 615 156,61	397 020,95	LU0628638206
PARTICIPACIONES VONTOBEL EUR CORP BO	EUR	61 674 008,21	-	62 813 267,48	1 139 259,27	LU1525532344
PARTICIPACIONES G FUND - ALPHA FIXED	EUR	35 434 450,27	-	35 489 338,10	54 887,83	LU0571101715
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	66 121 984,75	-	66 607 947,80	485 963,05	FR0010319996
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	USD	8 744 284,75	-	9 661 261,86	916 977,11	LU0360484686
PARTICIPACIONES ROBECO QI C GRO EU C	EUR	26 532 906,81	-	27 500 723,12	967 816,31	LU0312333569

CLASE 8ª



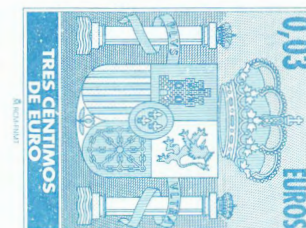
0N6133307

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - EMB	USD	8 174 558,50	- 8 744 788,24	570 229,74	LU0132208918
PARTICIPACIONES OLD MUT GL EQ AB RET	EUR	194 073 132,64	- 203 537 102,64	9 463 970,00	IE00BLP5S791
PARTICIPACIONES MLIS- MARSHALL WACE	EUR	116 551 641,07	- 119 692 627,47	3 140 986,40	LU0333226826
PARTICIPACIONES GAM ABS RETURN EUROP	EUR	23,25	- 22,78	(0,47)	LU0529497777
PARTICIPACIONES PIMCO G INCOME FUNDS	EUR	44 205 665,87	- 44 317 150,36	111 484,49	IE00B80G9288
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RT BO	EUR	110 556 444,77	- 111 441 990,60	885 545,83	IE00B706BP88
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS EM MKT	EUR	15 281 422,63	- 15 571 303,95	289 881,32	LU0891848607
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ GR	EUR	7 501 930,21	- 7 572 214,68	70 284,47	LU0256881128
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR CORP BD	EUR	64 813 680,53	- 66 351 632,24	1 537 951,71	LU0113258742
PARTICIPACIONES FIDELITY LATIN AMER	USD	11 094 232,02	- 11 321 759,42	227 527,40	LU0346391674
PARTICIPACIONES SCHRODER GL INF LKD	EUR	55 088 896,18	- 56 174 881,74	1 085 985,56	LU0180781394
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EU.S.EQT	EUR	7 839 453,55	- 8 026 968,98	187 515,43	LU0119753134
PARTICIPACIONES GAM LOCAL EMER BOND	USD	33 749 037,34	- 33 383 471,97	(365 565,37)	LU0107852435
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SDHY	EUR	76 814 013,70	- 77 884 796,52	1 070 782,82	LU0658025209
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	44 205 200,76	- 44 279 252,64	74 051,88	LU0853555893
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE SPE IK	EUR	22 265 631,33	- 22 254 336,16	(11 295,17)	GB00BZ0S6N37
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	USD	24 361 486,90	- 23 963 704,02	(397 782,88)	IE00B241B875
PARTICIPACIONES GS INDIA EQUITY PORT	USD	7 195 624,37	- 9 159 413,41	1 963 789,04	LU0333811072
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - ABRM	EUR	93 639 329,46	- 95 753 830,11	2 114 500,65	LU0372181205
PARTICIPACIONES M&G GLOBAL CONVERTIB	EUR	44 752 695,12	- 44 588 505,54	(164 189,58)	GB00B4WZ0J97
PARTICIPACIONES JAN HH GART UK	EUR	84 550 550,06	- 86 656 799,29	2 106 249,23	LU0490769915
PARTICIPACIONES AB-AMERICAN INCOME	USD	24 316 173,97	- 22 656 548,57	(1 659 625,40)	LU0249549436
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - UFGR	EUR	11 646 245,77	- 12 247 169,95	600 924,18	LU0347184821
PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE OP	JPY	18 779 104,58	- 21 946 149,33	3 167 044,75	LU0270819245
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - MIURI	EUR	132 553 447,11	- 133 196 493,84	643 046,73	LU0641746143
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	JPY	17 722 806,38	- 19 153 322,52	1 430 516,14	LU0155301467
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-EUR GR	EUR	11 440 388,18	- 12 453 314,81	1 012 926,63	LU0260086037
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	3 657 099,86	- 3 690 055,46	32 955,60	LU0106235889
PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC	EUR	70 673 181,49	- 71 253 381,25	580 199,76	IE00B520F527
PARTICIPACIONES SCHRODER INT SEL F	EUR	14 522 029,74	- 15 799 086,86	1 277 057,12	LU0106235459
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS CR OPP	EUR	119 875 680,96	- 122 228 513,34	2 352 832,38	LU0151325312
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 696 350 040,34	-2 744 208 812,63	47 858 772,29	

CLASE 8.^a



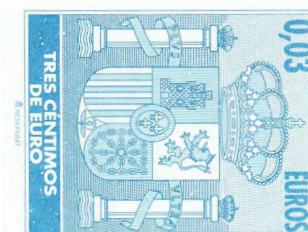
0N6133308

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES SAB SEL.HEDGE FND	EUR	9 777 296,46	-	9 954 520,23	177 223,77	LU0288471658
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		9 777 296,46	-	9 954 520,23	177 223,77	
TOTAL Cartera Exterior		2 706 127 336,80	-	2 754 163 332,86	48 035 996,06	

CLASE 8.^a



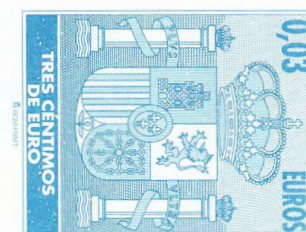
0N6133309

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROSTOX50 10 2018-03-16	EUR	139 026 655,60	135 912 630,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		139 026 655,60	135 912 630,00	
TOTALES		139 026 655,60	135 912 630,00	

CLASE 8.ª



0N6133310



CLASE 8.^a



ON6133311

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados capitales

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

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



CLASE 8.^a



ON6133312

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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



CLASE 8.^a



ON6133313

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6133314

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

Perspectiva para 2019

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

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

Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.



CLASE 8.ª



ON6133315

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Evolución del Fondo durante 2018

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 entre un 10% y 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. 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 seguida de Estados Unidos, Japón, Asia Emergente, América Latina y Europa del Este.

A final de año se ha incrementado la exposición a renta variable de Estados Unidos reduciendo de Europa. A 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 19%, aproximadamente.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



ON6133316

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2018

Acciones propias

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

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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 2018

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



CLASE 8.^a



ON6133317

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 27 de marzo de 2019, 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 2018 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:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

Cirus Andreu Cabot
Presidente

José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General

Mireya Giné Torrens
Consejera

José Lluís Oller Ariño
Consejero

Alfredo Pastor Bodmer
Consejero

Joan Llonch Andreu
Consejero