

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

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (anteriormente denominada BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversi3n Colectiva, Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Ram3n Aznar Pascua

10 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 2017/01144
IMPORT COL·LEGIAL: 50,00 EUR

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

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

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



CLASE 8.ª



0M8570825

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

NOTA		Página
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
	a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
	b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado de flujos de efectivo	8
	Memoria de las cuentas anuales	
1	Actividad e información de carácter general	10
2	Bases de presentación	13
3	Hechos posteriores a la fecha de balance	14
4	Normas de registro y valoración	14
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6	Tesorería	20
7	Instrumentos financieros	21
8	Participaciones en entidades del grupo	24
9	Recursos de clientes fuera de balance	26
10	Cuenta de pérdidas y ganancias	28
11	Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	33
12	Información sobre medio ambiente	37
13	Gestión de riesgos	38
14	Gestión de capital	39
15	Información sobre administradores	40
16	Honorarios de Auditoría	41
17	Departamento de atención al cliente	41
	Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Sabadell	
18	Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	41
	Informe de gestión	42 - 53
Anexo I	Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas	54 - 82



0M8570826

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015
Tesorería	6	-	78.734.578,93
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	1.000,00	1.000,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		1.000,00	1.000,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	255.110.951,39	151.111.103,27
Crédito a intermediarios financieros		238.342.275,18	132.543.150,14
Crédito a particulares		16.762.067,22	18.556.862,37
Otros activos financieros		6.608,99	11.090,76
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades del grupo	8	5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	11	51.338,24	29.710,20
Corrientes		-	-
Diferidos		51.338,24	29.710,20
Resto de activos		29.713,58	32.287,58
TOTAL ACTIVO		<u>260.763.988,00</u>	<u>235.479.664,77</u>



OM8570827

CLASE 8.^a

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	82.752.008,26	83.138.852,03
Deudas con intermediarios financieros		82.083.386,74	82.434.186,67
Deudas con particulares		312.960,86	444.665,36
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		355.660,66	260.000,00
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos	7	3.046.060,81	3.194.957,32
TOTAL PASIVO		<u>85.798.069,07</u>	<u>86.333.809,35</u>
FONDOS PROPIOS	5	174.965.918,93	149.145.855,42
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		148.544.855,42	122.273.089,05
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		25.820.063,51	26.271.766,37
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>174.965.918,93</u>	<u>149.145.855,42</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>260.763.988,00</u>	<u>235.479.664,77</u>



CLASE 8.^a



OM8570828

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		=	=
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	9	20.290.858.383,19	19.542.524.642,30
Otras cuentas de orden	9	87.380.242,92	82.781.814,28
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>20.378.238.626,11</u>	<u>19.625.306.456,58</u>



OM8570829

CLASE 8.^a

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

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros)

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses y rendimientos asimilados	10	451.674,81	425.082,25
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		451.674,81	425.082,25
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10	123.184.423,86	128.713.744,92
Comisiones pagadas	10	(74.310.900,86)	(79.156.789,32)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(270.656,42)	(241.000,54)
MARGEN BRUTO		49.054.541,39	49.741.037,31
Gastos de personal	10	(8.996.848,39)	(8.959.261,03)
Gastos generales	10	(3.237.409,58)	(3.310.684,75)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		36.820.283,42	37.471.091,53
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		36.820.283,42	37.471.091,53
Impuesto sobre beneficios	11	(11.000.219,91)	(11.199.325,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		25.820.063,51	26.271.766,37
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		25.820.063,51	26.271.766,37
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		1.291,00	1.315,59
Diluido		-	-



CLASE 8.ª



0M8570830

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

a) **ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	5	25.820.063,51	26.271.766,37
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		25.820.063,51	26.271.766,37

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

CLASE 8.ª



OM8570831

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)



CLASE 8.ª



OM8570832

	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio				
SALDO FINAL EN 2014	601.000,00	-	99.303.217,32	-	-	22.969.871,73	122.874.089,05	-	-	122.874.089,05
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	601.000,00	-	99.303.217,32	-	-	22.969.871,73	122.874.089,05	-	-	122.874.089,05
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	26.271.766,37	26.271.766,37	-	-	26.271.766,37
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	22.969.871,73	-	-	(22.969.871,73)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	22.969.871,73	-	-	(22.969.871,73)	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2015	601.000,00	-	122.273.089,05	-	-	26.271.766,37	149.145.855,42	-	-	149.145.855,42



0M8570833

CLASE 8.ª

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

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>(73.867.449,04)</u>	<u>(4.833.272,51)</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>25.820.063,51</u>	<u>26.271.766,37</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)			
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>99.151.772,27</u>	<u>47.585.694,58</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	99.132.718,23	47.590.340,95
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	-	95,00
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	19.054,04	(4.741,37)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>5.100.503,15</u>	<u>21.754.344,73</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		5.249.399,66	21.934.358,00
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		(148.896,51)	(180.013,27)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(5.636.243,43)</u>	<u>(5.273.689,03)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos (-)			
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

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



OM8570834

CLASE 8.ª

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

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

	Nota	2016	2015
Cobros (+)		=	=
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)		=	=
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(73.867.449,04)	(4.833.272,51)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	78.734.578,93	83.567.851,44
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	7	4.867.129,89	78.734.578,93



CLASE 8.^a
INMOBILIARIA



OM8570835

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

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

1. Actividad e información de carácter general

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de julio de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad se denominaba BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal. Tiene su domicilio social en Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, 08174 Sant Cugat del Vallès, Barcelona.

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

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



CLASE 8.^a



OM8570836

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

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

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las sociedades gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, y sucesivas modificaciones, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

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

La Sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 26 de enero de 2017 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

Asimismo la Sociedad Gestora es matriz del subgrupo que forma con sus sociedades participadas (ver nota 8). Las cuentas anuales consolidadas de dicho subgrupo se formulan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable y se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

	2016	2015
Total activo consolidado	277.561.401,31	249.662.599,06
Patrimonio neto consolidado	187.046.679,87	158.679.853,85
Margen bruto consolidado	55.630.911,50	58.413.436,52
Resultado consolidado	28.365.765,54	30.323.622,04
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	28.343.696,97	30.308.265,02

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 29 de marzo de 2017.



CLASE 8.^a
Nº 0341 1100001



OM8570837

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

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

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones:

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	2	2	4	2	2	4
Responsables de asumir riesgos	2	-	2	2	-	2
Gestión	22	16	38	22	12	34
Administración, control y riesgos	41	38	79	35	37	72
	67	56	123	61	51	112

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

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	13	8	21	12	8	20
Técnicos	46	44	90	44	33	77
Administrativos	8	4	12	5	10	15
	67	56	123	61	51	112

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.



CLASE 8.ª



OM8570838

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel y principios contables

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

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

2.2 Juicios, estimaciones y corrección de errores

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

En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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

2.3 Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



OM8570839

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

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

En las cuentas anuales del ejercicio 2015 el epígrafe de “Tesorería” recogía los depósitos a la vista correspondientes al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A., que se han clasificado en el epígrafe de “Crédito a intermediarios financieros” en las cuentas anuales del ejercicio 2016 (ver nota 7.2.1), según establece la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, y sucesivas modificaciones.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

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

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

4.1.1 Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.



CLASE 8.^a



0M8570840

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

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

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 7.1).

4.1.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 7.2).

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

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



CLASE 8.^a



0M8570841

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

4.1.3 Participaciones en el capital de entidades del grupo

Las participaciones en el capital de entidades dependientes son registradas por su valor de adquisición, menos correcciones valorativas por deterioro en caso de proceder (ver nota 8).

4.1.4 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 7.3).

4.2 Activo material

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

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



CLASE 8.ª



0M8570842

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

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

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

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 10).

4.4 Provisiones por pensiones

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

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

4.5 Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



OM8570843

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

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

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

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

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 11).

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

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 9).

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

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



CLASE 8.^a



OM8570844

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de Gastos Generales de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 10).

4.8 Estado de flujos de efectivo

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

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible redención capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	148.424.640,90	122.152.874,53
Resultado del ejercicio	25.820.063,51	26.271.766,37
Total fondos propios	174.965.918,93	149.145.855,42
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	174.965.918,93	149.145.855,42

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



CLASE 8.^a



OM8570845

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

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

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

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

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, se detalla a continuación:

	2016	2015
Beneficio del ejercicio	25.820.063,51	26.271.766,37
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	26.271.766,37
Dividendo	25.820.063,51	-

6. Tesorería

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos a la vista	-	78.734.578,93
Total	-	78.734.578,93

En las cuentas anuales del ejercicio 2015 el epígrafe recogía los depósitos a la vista correspondientes al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A., que se han clasificado en el epígrafe de Crédito a intermediarios financieros en las cuentas anuales del ejercicio 2016 (ver nota 7.2.1).



CLASE 8.^a
ESTADO



OM8570846

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

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

7. Instrumentos financieros

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el epígrafe recoge las posiciones en acciones de la FOGAIN. A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2016 ha existido una posición en pagarés, con vencimiento a diez meses y contratada con Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 29.000.000,00 euros. La tasa de interés nominal ha sido del 0,50%. Durante el ejercicio de 2015, existió en este epígrafe una posición en pagarés, con vencimiento a cinco meses y contratada con Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 23.500.000,00 de euros. La tasa de interés nominal fue del 0,30%.

7.2 Inversiones crediticias

7.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos a la vista	4.867.129,89	-
Depósitos a plazo	227.900.000,00	125.000.000,00
Intereses devengados no vencidos	117.032,88	177.319,45
Deudores empresas del grupo	5.458.112,41	7.365.830,69
Total	238.342.275,18	132.543.150,14

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al 0% para un tramo de saldo inicial de 0,00 euros a 3.000.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal anual configurado por la suma del EONIA DIARIO más un diferencial de +0,15% para el resto de saldo superior al tramo inicial. En las cuentas anuales del ejercicio 2015 este saldo se encontraba clasificado en el epígrafe de Tesorería (ver nota 6).



CLASE 8.^a



OM8570847

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

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

En 2016 y 2015 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos tenían vencimiento máximo 30 de noviembre de 2017 (a 31 de diciembre de 2015 el vencimiento máximo era 22 de junio de 2016). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 0,00% y el 0,45% (0,10% y 0,45% durante el ejercicio 2015).

A 31 de diciembre de 2016, el epígrafe de “Deudores empresas del grupo” corresponde básicamente a comisiones pendientes de cobrar de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.412.758,39 euros (2.271.208,61 euros a 31 de diciembre de 2015), de Banco de Sabadell, S.A., por importe de 1.628.089,01 euros (3.298.260,92 euros a 31 de diciembre de 2015), de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal, por importe de 409.664,51 euros (904.301,74 a 31 de diciembre de 2015) y de Mediterráneo Vida, S.A. por importe de 578.691,88 euros (692.328,61 euros a 31 de diciembre de 2015).

7.2.2 Crédito a particulares

A 31 de diciembre de 2016, el epígrafe recoge las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC en adelante) gestionadas por la Sociedad Gestora, por un importe de 16.762.067,22 euros (18.556.862,37 euros a 31 de diciembre de 2015).

7.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Deudas con intermediarios financieros	82.083.386,74	82.434.186,67
Deudas con particulares	312.960,86	444.665,36
Otros pasivos financieros	355.660,66	260.000,00
Total	82.752.008,26	83.138.852,03



CLASE 8.^a



OM8570848

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

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

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, pagos pendientes a 31 de diciembre de 2016 a Entidades del Grupo por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por medio de los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 72.217.411,77 (78.047.973,56 euros a 31 de diciembre de 2015) (Nota 10.2). Asimismo, dicho epígrafe recoge las deudas con Banco de Sabadell, S.A. por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades por un importe de 9.441.724,85 euros (4.020.411,26 euros a 31 de diciembre de 2015) (Ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe “Deudas con particulares” recoge, principalmente, el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir por importe de 312.960,86 euros (444.665,36 euros a 31 de diciembre de 2015) y el epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge pagos pendientes relativos a indemnizaciones por despido por importe de 170.000,00 euros (260.000,00 euros a 31 de diciembre de 2015) y relativos a la remuneración variable diferida por importe de 185.660,66 euros.

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

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	19,4	15,4
Ratio de operaciones pagadas	19,7	15,4
Ratio de operaciones pendientes de pago	4,4	11,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	4.510.072,69	3.118.756,57
Total pagos pendientes	111.476,42	5.250,00



CLASE 8.^a



OM8570849

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2016, el epígrafe recoge básicamente: i) las retenciones por reembolsos de los Fondos de Inversión del mes de diciembre, pendientes de ingresar en la AEAT por importe de 1.299.032,59 euros (1.426.260,18 euros al 31 de diciembre de 2015) y ii) la cifra devengada por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad Gestora por importe de 1.362.633,19 euros (1.347.628,28 euros al 31 de diciembre de 2015). A la fecha de la formulación, todos los importes mencionados han sido pagados.

8. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del Grupo” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a una participación en Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, del 100% de su capital social por importe de 5.286.076,54 euros y una participación en Europa Invest, S.A., del 78% de su capital social por importe de 284.908,25 euros para ambos ejercicios.

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

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



OM8570850

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas a 31 de diciembre de 2016 y 2015, son como sigue:

31 de diciembre de 2016							
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	2.445.390,36	5.286.076,54	-
Europa Invest, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	351.256,24	100.311,67	284.908,25	-

31 de diciembre de 2015							
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	3.982.051,04	5.286.076,54	-
Europa Invest, S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	280.391,13	69.804,63	284.908,25	-



OM8570851

CLASE 8.^a

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

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

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.

9. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

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

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



OM8570852

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2015				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
64	FI Financieros	13.026.405.827,57	111.663.469,14	606.318
2	IIC de inversión libre	47.126.206,88	575.978,17	477
1	IIC de IIC de inversión libre	17.808.188,66	215.759,33	125
-	Fondos de Capital-Riesgo	-	-	-
1	S.I.C.A.V.	16.089.291,44	124.322,95	1.051
1	S.I.I.	8.957.751,96	139.471,35	108
4	IIC Extranjeras	92.603.367,99	586.947,42	-
63	Fondos de Pensiones	3.803.371.761,23	3.973.250,82	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	2.530.162.246,57	5.467.510,27	-

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

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



CLASE 8.^a



0M8570853

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

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

10. Cuenta de pérdidas y ganancias

10.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Intermediarios financieros	332.116,21	388.440,84
Valores de renta fija interior	119.478,32	36.641,41
Otros intereses y rendimientos	80,28	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	451.674,81	425.082,25

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge, a 31 de diciembre de 2016, los intereses de depósitos a plazo por importe de 332.116,21 euros (387.083,34 euros al 31 de diciembre de 2015) y los intereses de la cuenta corriente que han sido nulos en 2016 (1.357,50 euros al 31 de diciembre de 2015). Tanto la cuenta corriente como los depósitos a plazo han sido contratados con Banco de Sabadell S.A.

El epígrafe “Valores de renta fija interior” recoge a 31 de diciembre de 2016, los intereses de los pagarés de Banco de Sabadell S.A. que la Sociedad ha contratado durante el ejercicio por importe de 119.478,32 euros (36.641,41 euros al 31 de diciembre de 2015).



CLASE 8.^a



0M8570854

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

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

10.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	109.364.279,24	111.663.469,14
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	2.549.603,79	3.162.219,49
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	92.831,37	124.322,95
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	193.646,78	139.471,35
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	415.151,17	575.978,17
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	248.013,21	215.759,33
Comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo	988.692,24	-
Comisiones de gestión discrecional de carteras	5.768.461,91	9.196.930,02
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	599.262,32	586.947,42
Otras comisiones	2.964.481,83	3.048.647,05
Total Comisiones percibidas	123.184.423,86	128.713.744,92



OM8570855

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

	2016	2015
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión Europa Invest, S.A.	16.204,00	28.129,63
Comisión de gestión Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	56.357,52	71.085,88
Comisión de gestión Sabadell Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	526.700,80	487.731,91
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	599.262,32	586.947,42
Comisiones de gestión discrecional de carteras		
Comisión de gestión discrecional de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.	25.000,00	497.253,50
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	267.879,64	275.797,86
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, EPSV	401.083,46	460.687,70
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal	3.286.134,45	3.973.250,82
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	66.702,23	40.654,47
Delegación en la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.	1.721.662,13	3.949.285,67
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	5.768.461,91	9.196.930,02

El epígrafe “Otras comisiones” incluye principalmente, a 31 de diciembre de 2016, el importe de 2.412.758,39 euros (2.271.208,61 euros al 31 de diciembre de 2015), a cobrar a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la función de administración de las IIC que tiene bajo gestión.



CLASE 8.^a



0M8570856

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

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

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones de comercialización	72.233.381,08	78.122.790,14
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	-	75.425,43
Otras comisiones	2.077.519,78	958.573,75
Total Comisiones pagadas	74.310.900,86	79.156.789,32

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2016, comisiones a pagar a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 72.217.411,77 euros (78.047.973,56 euros a 31 de diciembre de 2015) (ver nota 7.3).

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

10.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Sueldos y cargas sociales	8.772.903,93	8.519.391,42
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	91.606,10	88.212,42
Indemnizaciones por despidos	90.000,00	305.593,88
Gastos de formación	42.338,36	46.063,31
Total Gastos de personal	8.996.848,39	8.959.261,03



CLASE 8.^a



OM8570857

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

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

10.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Inmuebles e instalaciones	112.874,62	113.686,20
Sistemas informáticos	771.496,37	700.355,60
Publicidad y representación	27.786,35	80.330,53
Servicios profesionales independientes	275.659,64	333.369,10
Servicios administrativos subcontratados	1.554,13	3.452,40
Otros gastos	1.478.313,55	1.455.670,79
Contribuciones e impuestos	569.724,92	623.820,13
Total Gastos generales	3.237.409,58	3.310.684,75

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge, a 31 de diciembre de 2016, los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 112.874,62 euros (113.686,20 euros al 31 de diciembre de 2015).

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge, a 31 de diciembre de 2016, los gastos pagados a Sabadell Information Systems, S.A.U. por un importe de 771.496,37 euros (700.355,60 euros al 31 de diciembre de 2015).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset) por importe de 1.126.887,42 euros al 31 de diciembre de 2016 (1.158.620,94 euros al 31 de diciembre de 2015), los gastos de confección de informes mensuales y semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones y por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M8570858

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

11. Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)

Grupo fiscal consolidado

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

Conciliación

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

En euros

	2016	2015
Resultado antes de impuestos	36.820.283,42	37.471.091,53
Aumentos en la base imponible	364.067,61	322.808,80
Procedentes de resultados	364.067,61	322.808,80
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(162.762,49)	(171.253,06)
Procedentes de resultados	(162.762,49)	(171.253,06)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	37.021.588,54	37.622.647,27
Cuota (30%)	11.116.541,81	11.286.794,17
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(56.966,87)	(59.938,57)
Cuota líquida	11.059.574,94	11.226.855,60
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(21.628,04)	6.999,90
Impuesto sobre beneficios	11.037.946,90	11.233.855,50
Pagos a cuenta	(1.617.850,09)	(7.206.444,34)
Importe a liquidar	9.441.724,85	4.020.411,26



CLASE 8.^a



0M8570859

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

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

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad registró el saldo a pagar de 9.441.724,85 euros (4.020.411,26 euros a 31 de diciembre de 2015) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Deudas con Empresas del Grupo y Asociada a corto plazo (ver nota 7.3).

A 31 de diciembre de 2016 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluye una corrección de menor gasto por importe de 37.726,99 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (34.530,34 euros al 31 de diciembre de 2015).

Aumentos y disminuciones en la base imponible

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

	2016	2015
Diferencia permanente	162.762,49	174.888,72
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	201.305,12	147.920,08
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	364.067,61	322.808,80
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(162.762,49)	(171.253,06)
Disminuciones	(162.762,49)	(171.253,06)

Activos y pasivos fiscales diferidos

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

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



CLASE 8.^a



0M8570860

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

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

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

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, ha introducido una serie de modificaciones a la Ley 27/2014 de 29 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, vigente para los períodos impositivos iniciados el 1 de enero de 2016. A continuación se describen los cambios más significativos y los impactos para el grupo de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 2016:

- Limitación a la integración de los activos fiscales monetizables en la base imponible y compensación de bases imponibles al 25%. No se prevén impactos significativos para el grupo de Banco de Sabadell, S.A. en relación al período previsto para la compensación de bases imponibles negativas y activos fiscales no monetizables.
- Nuevo límite para la aplicación de deducciones por doble imposición que se cifra en el 50 por ciento de la cuota íntegra, para empresas con importe neto de la cifra de negocios superior a 20 millones de euros, aplicándose esta medida para períodos impositivos iniciados en el año 2016. Sin impacto en el grupo de Banco de Sabadell, S.A.
- Los deterioros de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en períodos impositivos previos a 2013, se integrarán, como mínimo, por partes iguales en la base imponible de los cinco primeros períodos impositivos siguientes. El impacto previsto no afecta patrimonialmente al grupo de Banco de Sabadell, S.A., afectando únicamente el flujo de caja de los próximos 4 años por importe aproximado de 160 millones de euros.
- A partir de 2017, las pérdidas en la transmisión de participaciones, siempre que se trate de participaciones que cumplan requisitos establecidos a efectos del derecho a la exención en las rentas positivas obtenidas, no serán fiscalmente deducibles. El impacto para el grupo de Banco de Sabadell, S.A. asciende a 9 millones de euros



0M8570861

CLASE 8.^a

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

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

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de situación de 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2016	2015
Monetizables	-	-
Por deterioro de crédito	-	-
Por deterioro de activos inmobiliarios	-	-
Por fondos de pensiones	-	-
No monetizables	51.338,24	29.710,20
Por fondos de fusión	-	-
Por otras provisiones no deducibles	-	-
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	-	-
Otros	51.338,24	29.710,20
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	51.338,24	29.710,20
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

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

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



CLASE 8.^a



OM8570862

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

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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

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

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

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

12. Información sobre medio ambiente

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

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



CLASE 8.^a



OM8570863

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

13. Gestión de riesgos

13.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

13.2 Riesgo de crédito

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

13.3 Riesgo tipo de interés

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

13.4 Otros riesgos de mercado

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

13.5 Riesgo de liquidez

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

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

13.6 Riesgo operacional

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



CLASE 8.^a
UNION POSTAL



0M8570864

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

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

14. Gestión del capital

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM8570865

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

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

15. Información sobre Administradores y Alta Dirección

15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios en el ejercicio 2016 por importe de 93.000,00 euros (90.000,00 euros en el ejercicio 2015). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración fija de la alta Dirección dentro de la Sociedad ha ascendido a 685.676,32 euros y la remuneración variable a 138.912,56 euros.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2016, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.



CLASE 8.ª



0M8570866

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

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

- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

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

16. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas y por otros servicios prestados ascendieron a 8.907,20 euros (8.907,20 euros durante el ejercicio 2015) y 17.000,00 euros (17.000,00 euros durante el ejercicio 2015), impuestos y gastos no incluidos, respectivamente.

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

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente el Defensor del Cliente y del Partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales.

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

No hay Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2016.

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



CLASE 8.ª



OM8570867

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2016

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

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



0M8570868

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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



0M8570869

CLASE 8.^a

INSTRUMENTALIZACIÓN

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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



OM8570870

CLASE 8.^a

UNIPERSONAL

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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

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



CLASE 8.^a



0M8570871

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

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

Perspectivas para 2017

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

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

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

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



0M8570872

CLASE 8.^a
INVERSIÓN

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

2. En 2016 el sector de Fondos de Inversión de derecho español registra un incremento de patrimonio del 7,0%

A 31 de diciembre de 2016, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 235.222,0 millones de euros, un 7,0% superior al importe registrado el año anterior. En 2016 se han registrado 14.086,6 millones de euros de suscripciones netas, mientras que en 2015 fueron de 24.733,0 millones de euros.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra un incremento del 7,9% en 2016

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 14.122,1 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Asset Management ha registrado un incremento de 1.030,7 millones de euros, un 7,9% respecto 2015.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 69 Instituciones de Inversión Colectiva con un patrimonio total de 14.154,1 millones de euros, y un total de 2 Entidades de Capital-Riesgo con un patrimonio total de 21,4 millones de euros.

El número de partícipes y accionistas al final de 2016 es de 625.151 registrando un incremento del 2,8% respecto 2015.

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

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora, a 31 de diciembre de 2016, se ha situado en el 6,00%, frente al 5,95% a 31 de diciembre de 2015 (excluidas de esta cifra las IIC de carácter societario y los Fondos de Capital-Riesgo).

5. Los Fondos de renta fija crecen en patrimonio en 2016

Los Fondos de renta fija han aumentado su patrimonio en términos absolutos en 462,3 millones de euros, un 10,8% respecto 2015, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 33,5% desde el 32,6% alcanzado en 2015.



CLASE 8.ª



0M8570873

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

6. En 2016 los Fondos garantizados han multiplicado su patrimonio por 1,4

Durante el año se ha impulsado la oferta de nuevos fondos garantizados, de rendimiento fijo y variable, emitiéndose nuevas garantías de revalorización sobre cinco Fondos garantizados por importe de 1.499,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2016. A cierre de año, el conjunto de Fondos garantizados representan 4.009,7 millones de euros de patrimonio. El peso de los Fondos garantizados en el conjunto de los Fondos de Inversión de derecho español bajo gestión de Sabadell Asset Management ha aumentado hasta el 28,4%, desde el 25,5% del año anterior.

7. Se han realizado cuatro procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2016

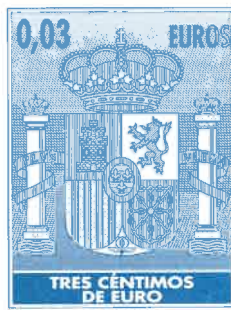
Sabadell Asset Management ha realizado cuatro procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de siete Fondos de Inversión por otros de la misma especialidad inversora, en interés de los partícipes.

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

El servicio de gestión discrecional de carteras de Fondos de Inversión conocido como “BS Fondos Gran Selección” que se gestiona por delegación de Banco de Sabadell, S.A. suma 18.468 contratos bajo gestión, con un patrimonio total de 1.800,5 millones de euros en 2016, desde los 20.282 contratos y 1.904,4 millones de euros del año anterior.

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

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



OM8570874

CLASE 8.^a

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

10. Los Fondos de Inversión y la Sociedad Gestora reciben reconocimientos y distinciones en 2016

Los Fondos de Inversión de Sabadell Asset Management han recibido destacados reconocimientos. En el año 2016, la agencia Fitch Ratings ha reconocido la alta calidad de la gestión de tres fondos de renta fija y dos fondos de renta variable de Sabadell Asset Management, asignándoles un rating cualitativo de “Good”.

11. Evolución del personal

Al final de 2016 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 123 personas, con un incremento del 9,8% sobre la misma fecha del año anterior como resultado de la adecuación de los medios humanos a las exigencias de la actividad.

12. No hay adquisición de acciones propias

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

13. Informe preparado por el Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

“El informe anual del Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo de Banco de Sabadell, S.A. recoge la actividad del Servicio de Atención al Cliente y la del Defensor del Cliente y del Partícipe durante el ejercicio precedente. Su contenido se ajusta a lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y a las directrices de la ABE (Autoridad Bancaria Europea) y la ESMA (Autoridad Europea de Valores y Mercados) sobre la gestión de reclamaciones de clientes de servicios financieros.



CLASE 8.^a



0M8570875

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Datos globales

El Servicio de Atención al Cliente del grupo de Banco de Sabadell, S.A. recibió, en el ejercicio de 2016, 12 quejas y reclamaciones relativas a Sabadell Asset Management, S.A., que fueron todas admitidas a trámite, quedando una reclamación pendiente de resolución. Se han recibido un total de 12 casos, que corresponden efectivamente a 8 reclamaciones, puesto que 4 son reaperturas de casos ya existentes.

El número de expedientes gestionados ascendió a 12 casos, porque a parte de la gestión de 11 de los expedientes recibidos en 2016, también se resolvió un expediente que había quedado pendiente de 2015.



CLASE 8.^a



0M8570876

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Origen

La mayoría de las reclamaciones se recibieron directamente de los clientes, con un porcentaje del 41,70%. Este dato es muy inferior al del ejercicio anterior (75%), debido principalmente al incremento de las quejas y reclamaciones procedentes de los Organismos Reguladores que han sido del 25% respecto al 12,5% de 2015 y por los casos recibidos a través de Asociaciones de consumidores que representan el 16,7% del total, siendo la primera vez que se reciben quejas y reclamaciones directamente de asociaciones.

El Defensor del Cliente con un 16,7% de quejas y reclamaciones ha incrementado respecto a 2015 un 33,3%.

Quejas y reclamaciones

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

Durante el ejercicio de 2016 se gestionaron 11 reclamaciones y una queja. Esto significa que la proporción entre quejas y reclamaciones ha seguido la tendencia de los últimos años, aunque respecto al año anterior, con un ligero descenso de las reclamaciones.

Los productos reclamados se han centrado en la Gestión de Carteras, los Fondos de Inversión Garantizados y los Fondos de Inversión Generales, siendo los casos relativos a la Gestión de carteras el más reclamado con un 58,33%, seguido de los Fondos de Inversión garantizados (25%) y los Fondos de Inversión Generales, con un 16,67% cada uno.

En la primera posición del ranking de motivos para Sabadell Asset Management, S.A., se sitúan las quejas y reclamaciones recibidas por la disconformidad con los apuntes/operaciones ejecutadas siendo este motivo el 50% de los casos reclamados y relativos a los productos Gestión Carteras (3 reclamaciones) y los Fondos de inversión garantizados (3 reclamaciones). Con un 33,33% se sitúa el motivo disconformidad con los rendimientos con una reclamación relativa a Gestión de carteras y por último, con un 8,33% la disconformidad con las comisiones/gastos cobrados y disconformidad con la retención practicada, relativa ambos a una reclamación cada uno del producto Fondos de Inversión generales.



CLASE 8.^a



0M8570877

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Resoluciones

Del conjunto de expedientes gestionados (12 casos), los casos resueltos a favor de la gestora han seguido aumentando hasta alcanzar el 83% (2 puntos porcentuales más que en 2015), así como también lo han hecho los casos resueltos a favor del partícipe alcanzando un 17%. Se ha finalizado el ejercicio sin expedientes pendientes del pronunciamiento de la C.N.M.V.

Impacto económico

El importe total reclamado durante el año 2016 fue de 30.665 euros, si bien cabe indicar, que este importe tan superior respecto al de 2015 es debido a una reclamación recibida por importe de 20.886,4 euros sobre la cancelación del producto Gestión de Carteras que se ha resuelto a favor de la Sociedad, no abonando ninguna cantidad al reclamante.

En conjunto, las resoluciones consiguientes se materializaron en compensaciones por 1.510 euros que representan un 4,92% sobre el importe total reclamado.

Recomendaciones y sugerencias del Servicio a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal

Atendiendo al reducido volumen de quejas y reclamaciones y su contenido, el Servicio de Atención al Cliente no formula ninguna recomendación ni sugerencia, puesto que dentro de la función de análisis de los asuntos gestionados y resueltos, no ha encontrado deficiencias que debieran ser comunicadas a Sabadell Asset Management para su corrección.

Hay que destacar, la total implicación de Sabadell Asset Management, en la gestión de incidencias y reclamaciones, lo que ha facilitado la labor del Servicio de Atención al Cliente y ha propiciado que se pudieran solucionar las reclamaciones con mayor agilidad y en la mayoría de casos, sin recurso posterior de los clientes y usuarios a segundas instancias, ya fueran el Defensor del Cliente o la C.N.M.V.”

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



0M8570878

CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

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

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas y comercializadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2016.



0M8570879

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	24.023.116,89	24.999.413,39
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	25.016.690,95	25.287.640,38
3 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	31.493.544,43	31.302.605,91
4 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	158.458.570,67	168.706.546,40
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	145.673.050,65	148.505.797,91
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	109.583.463,39	112.677.329,07
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	299.627.259,31	-
8 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10.278.653,63	10.326.440,16
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	167.913.885,00	184.093.265,49
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	32.577.375,62	33.080.166,39
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	188.395.010,41	207.037.535,62
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	201.747.905,29	204.124.099,22
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	14.048.847,96	14.883.751,65
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	448.318.765,06	451.043.669,20



OM8570880

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	332.914.054,79	335.191.889,60
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	198.563.705,97	203.224.412,12
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	200.042.630,30	203.051.724,11
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	203.454.899,37	202.581.273,10
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I. (antes SABADELL GARANTÍA FIJA 9, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	291.528.552,80	192.687.537,60
20 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	276.622.257,27	-
21 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	434.409.097,28	-
22 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	196.869.702,58	-
23 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10.345.032,67	10.415.847,60
24 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	7.768.889,15	8.011.782,68
25 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	15.484.214,54	16.089.291,44
26 SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	14.922.130,58	2.286.129,02
27 SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	45.838.243,58	45.053.313,49



OM8570881

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
28 SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	GLOBAL	213.613.535,31	229.082.274,42
29 SABADELL PRUDENTE, F.I.	GLOBAL	2.554.336.769,39	2.520.130.933,47
30 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	16.441.374,62	22.140.806,36
31 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	16.667.544,44	17.808.188,66
32 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12.394.141,46	19.397.608,97
33 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	23.921.458,68	27.728.597,91
34 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	14.122.414,99	14.741.049,21
35 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RENTA FIJA EURO	147.659.478,99	99.019.809,23
36 SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA EURO	12.241.065,35	10.650.564,59
37 SABADELL BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	100.687.319,42	171.483.470,31
38 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	3.838.038,81	4.942.964,67
39 SABADELL FOND TESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	137.998.056,89	180.342.585,61
40 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENTA FIJA EURO	20.434.275,24	-



0M8570882

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
41 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RENDA FIJA EURO	531.813.788,18	496.395.298,06
42 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RENDA FIJA EURO	3.307.155.331,65	1.871.055.417,09
43 SABADELL RENTAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	58.305.341,17	70.199.587,64
44 SABADELL RESERVA, F.I.	RENDA FIJA EURO	293.372,66	-
45 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	61.791.976,41	63.992.413,08
46 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	18.087.304,76	16.396.034,39
47 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	141.655.965,71	75.106.041,42
48 SABADELL EURO YIELD, F.I.	RENDA FIJA INTERNACIONAL	171.376.974,77	146.863.951,18
49 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	62.578.616,30	48.168.759,62
50 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	27.491.757,04	37.200.848,88
51 INVERSABADELL 10, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	278.443.684,89	312.006.702,28
52 INVERSABADELL 25, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	481.407.701,31	557.833.016,96
53 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	105.257.247,74	129.051.914,83



OM8570883

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
54 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	134.021.074,91	171.897.437,11
55 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	71.042.624,20	85.830.006,39
56 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RENDA VARIABLE EURO	322.894.286,68	392.891.344,06
57 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	19.877.439,21	5.366.833,23
58 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	47.802.094,78	71.870.017,54
59 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	186.824.798,15	135.423.991,22
60 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	135.412.994,59	84.239.258,63
61 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	25.814.774,50	3.045.756,18
62 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	167.081.268,22	190.893.381,66
63 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	98.824.609,50	149.418.878,79
64 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	15.926.661,78	19.319.431,49
65 INVERSABADELL 50, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	104.942.742,41	119.682.572,35
66 INVERSABADELL 70, F.I.	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	44.388.040,36	47.412.352,55



OM8570884

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
67 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	38.096.535,24	44.670.242,40
68 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	118.674.726,67	-
69 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	16.544.109,87	8.957.751,96
70 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-	186.860.465,35
71 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-	116.552.039,27
72 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-	211.842.210,97
73 SABADELL GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	31.223.747,34
74 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	16.204.343,51
75 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-	2.373.453,97
76 SABADELL FONDEPÓSITO, F.I.	RENTA FIJA EURO	-	1.044.011.450,15
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		14.175.480.831,78	13.116.387.266,51



OM8570885

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	14.588.910,47 (*)	-
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	6.789.053,92	-
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		21.377.964,39	-

(*) Datos a 28/12/2016



0M8570886

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	44.184.296,89	41.384.473,54 (*)
2 SABADELL FUNDS SICAV	EUROPA INVEST, S.A.	43.195.946,03	41.397.340,74
3 BSA INVERSIÓ FI. BORSA EUROPA	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS, SGOIC, SAU	3.635.294,20	5.596.105,00
4 BSA INVERSIÓ FI. BORSA ESPANYA DIVIDEND	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS, SGOIC, SAU	1.129.161,14	4.225.448,71
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS		92.144.698,26	92.603.367,99

(*) Datos a 30/11/2015



OM8570887

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	3.599.097.567,63	3.746.810.995,40
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	140.978.639,85	139.609.607,75
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	325.501.835,94	345.415.709,41
4 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN EMPRESAS, E.P.S.V.	8.357.352,86	0,00
5 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	93.086.784,67	137.692.052,97
6 Carteras de MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Fondos de Pensiones)	MEDITERRÁNEO VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	55.759.036,57	56.560.765,83
7 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.800.451.635,63	1.907.444.876,44
TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		6.023.232.853,15	6.333.534.007,80



0M8570888

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	IIC DE FONDOS HEDGE	44.184.296,89	41.384.473,54 (*)
2 SABADELL FUNDS SICAV	SEGÚN COMPARTIMENTO	43.195.946,03	41.397.340,74
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS		87.380.242,92	82.781.814,28

(*) Datos a 30/11/2015



0M8570889

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
1 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	9,72686		9,96991	-2,44%
2 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 2, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	10,22002		10,08852	1,30%
3 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 3, F.I.	DE GARANTIA PARCIAL	10,07357		10,01250	0,61%
4 SABADELL GARANTÍA FIJA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,62657		11,60797	0,16%
5 SABADELL GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,43493		12,47311	-0,31%
6 SABADELL GARANTÍA FIJA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	9,06622		9,11528	-0,54%
7 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,22972	11/03/2016 C	10,00000	2,30%
8 SABADELL INTERES GARANTIZADO 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	15,17532		15,24587	-0,46%
9 SABADELL GARANTÍA EXTRA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,01293		11,20057	-1,68%
10 SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,22939		12,41813	-1,52%
11 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,68693		10,74625	-0,55%
12 SABADELL GARANTÍA EXTRA 16, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,37616		10,49837	-1,16%
13 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,77267		8,96661	-2,16%
14 SABADELL GARANTÍA EXTRA 18, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,54906		13,63141	-0,60%



OM8570890

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
15 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,47315		10,31609	1,52%
16 SABADELL GARANTÍA EXTRA 20, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,20771		11,26586	-0,52%
17 SABADELL GARANTÍA EXTRA 21, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,23983		13,25517	-0,12%
18 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,16039		10,02925	1,31%
19 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,25843		11,87404	3,24%
20 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,01823	24/06/2016 C	10,00000	0,18%
21 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,86714	29/07/2016 C	10,00000	-1,33%
22 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,00000	25/11/2016 C	10,00000	0,00%
23 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN I, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13,46690		13,55908	-0,68%
24 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN II, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	12,93079		13,23819	-2,32%
25 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	55,96232		55,64322	0,57%
26 SABADELL COMMODITIES, FI - BASE	GLOBAL	8,33476		7,22050	15,43%
SABADELL COMMODITIES, FI - CARTERA	GLOBAL	8,38067		7,23790	15,79%
SABADELL COMMODITIES, FI - EMPRESA	GLOBAL	8,60301		-	-



0M8570891

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL COMMODITIES, FI - PLUS	GLOBAL	8,42610		7,25464	16,15%
SABADELL COMMODITIES, FI - PREMIER	GLOBAL	8,51597		7,28673	16,87%
SABADELL COMMODITIES, FI - PYME	GLOBAL	8,58846		-	-
27 SABADELL DINÁMICO, FI - BASE	GLOBAL	10,27396		10,13018	1,42%
SABADELL DINÁMICO, FI - CARTERA	GLOBAL	10,19988		10,10389	0,95%
SABADELL DINÁMICO, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,28981		10,18279	1,05%
SABADELL DINÁMICO, FI - PLUS	GLOBAL	10,29800		10,14267	1,53%
SABADELL DINÁMICO, FI - PREMIER	GLOBAL	10,31684		10,15054	1,64%
SABADELL DINÁMICO, FI - PYME	GLOBAL	10,34210		10,19147	1,48%
28 SABADELL EQUILIBRADO, FI - BASE	GLOBAL	10,04707		10,04186	0,05%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - CARTERA	GLOBAL	10,06607		10,05079	0,15%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - EMPRESA	GLOBAL	10,14147		10,11595	0,25%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PLUS	GLOBAL	10,08519		10,05981	0,25%
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PREMIER	GLOBAL	10,12330		10,07766	0,45%



0M8570892

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL EQUILIBRADO, FI - PYME	GLOBAL	10,12832		10,11342	0,15%
29 SABADELL PRUDENTE, FI - BASE	GLOBAL	10,94217		10,92671	0,14%
SABADELL PRUDENTE, FI - CARTERA	GLOBAL	10,96178		10,93535	0,24%
SABADELL PRUDENTE, FI - EMPRESA	GLOBAL	11,02745		10,98988	0,34%
SABADELL PRUDENTE, FI - PLUS	GLOBAL	10,98083		10,94343	0,34%
SABADELL PRUDENTE, FI - PREMIER	GLOBAL	11,01966		10,96017	0,54%
SABADELL PRUDENTE, FI - PYME	GLOBAL	11,01012		10,98359	0,24%
30 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	10,41285		10,24579	1,63%
31 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	11,44764		11,58399	-1,18%
32 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,79700		10,70932	-8,52%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,81625		10,71759	-8,41%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,97302		-	-
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,83037		10,72099	-8,31%
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,87388		10,74473	-8,10%



0M8570893

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	9,96775		-	-
33 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - BASE	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,27364		11,65450	5,31%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - CARTERA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,56285		11,89936	5,58%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - EMPRESA	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,78777		-	-
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PLUS	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,53379		11,84224	5,84%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PREMIER	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,67513		11,91601	6,37%
SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, FIL - PYME	IIC DE INVERSIÓN LIBRE	12,77425		-	-
34 FIDEFONDO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	1.795,79924		1.804,19110	-0,47%
FIDEFONDO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	1.807,29530		1.810,30175	-0,17%
FIDEFONDO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	1.818,79630		1.816,36378	0,13%
35 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	13,65556		12,72904	7,28%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	13,84257		12,87121	7,55%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	14,06972		-	-
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	13,79907		12,79884	7,81%



0M8570894

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	13,88871		12,84328	8,14%
SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	14,05284		-	-
36 SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	18,73214		18,11098	3,43%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	18,79062		18,15079	3,53%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	18,98633		-	-
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	18,79181		18,13991	3,59%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	18,90631		18,19576	3,90%
SABADELL BONOS ESPAÑA, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	18,97840		-	-
37 SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	RENTA FIJA EURO	10,45365		10,25950	1,89%
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	RENTA FIJA EURO	10,50114		10,28032	2,15%
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA EURO	10,65584		-	-
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	RENTA FIJA EURO	10,54796		10,30033	2,40%
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	RENTA FIJA EURO	10,60492		10,32498	2,71%
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	RENTA FIJA EURO	10,64203		-	-



OM8570895

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
38 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	11,74586		11,63057	0,99%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	11,90516		11,77062	1,14%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	12,05977		-	-
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	11,83326		11,68199	1,29%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	11,88406		11,70871	1,50%
SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	12,05107		-	-
39 SABADELL FOND TESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENDA FIJA EURO	8,51329		8,50525	0,09%
40 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RENDA FIJA EURO	9,86203	29/07/2016 C	10,00000	-1,38%
41 SABADELL INTERÉS EURO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,46689		9,46197	0,05%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,48211		9,46411	0,19%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,49738		9,46628	0,33%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,49736		9,46625	0,33%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,52414		9,46982	0,57%
SABADELL INTERÉS EURO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,48216		9,46416	0,19%



0M8570896

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
42 SABADELL RENDIMIENTO, FI - BASE	RENDA FIJA EURO	9,33361		9,32372	0,11%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CANALIZADOR	RENDA FIJA EURO	9,35549		9,32448	0,33%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - CARTERA	RENDA FIJA EURO	9,33838		9,32388	0,16%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - EMPRESA	RENDA FIJA EURO	9,34313		9,32405	0,20%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PLUS	RENDA FIJA EURO	9,34312		9,32405	0,20%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PREMIER	RENDA FIJA EURO	9,35550		9,32448	0,33%
SABADELL RENDIMIENTO, FI - PYME	RENDA FIJA EURO	9,33838		9,32388	0,16%
43 SABADELL RENTAS, F.I.	RENDA FIJA EURO	9,03176		8,37801	7,80%
44 SABADELL RESERVA, F.I.	RENDA FIJA EURO	9,77909	21/10/2016 C	10,00000	-2,21%
45 SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - BASE	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,01807		14,84327	7,91%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,10392		14,87289	8,28%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - EMPRESA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,41480		-	-
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,19087		14,90255	8,64%
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	16,28397		14,93415	9,04%



0M8570897

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL BONOS EMERGENTES, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,38368	-	-	
46 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,08727		13,66157	3,12%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,24222		13,77731	3,37%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,46432		-	-
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,22885		13,73003	3,63%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,32594		13,78231	3,94%
SABADELL BONOS INTERNACIONAL, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	14,44557		-	-
47 SABADELL DÓLAR FIJO, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,58667		16,03326	3,45%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - CARTERA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,65608		16,06157	3,70%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - EMPRESA	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,95927		-	-
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PLUS	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,73163		16,09281	3,97%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PREMIER	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,82205		16,13282	4,27%
SABADELL DÓLAR FIJO, FI - PYME	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,94048		-	-
48 SABADELL EURO YIELD, FI - BASE	RENTA FIJA INTERNACIONAL	19,61090		18,08018	8,47%



OM8570898

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	19,66581		18,09893	8,66%
SABADELL EURO YIELD, FI - EMPRESA	RENDA FIJA INTERNACIONAL	19,96088		-	-
SABADELL EURO YIELD, FI - PLUS	RENDA FIJA INTERNACIONAL	19,72072		18,11777	8,85%
SABADELL EURO YIELD, FI - PREMIER	RENDA FIJA INTERNACIONAL	19,78438		18,13993	9,07%
SABADELL EURO YIELD, FI - PYME	RENDA FIJA INTERNACIONAL	19,94540		-	-
49 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RENDA FIJA MIXTA EURO	1.340,84499		1.342,97574	-0,16%
50 SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,69503		8,87875	-2,07%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,83687		8,99880	-1,80%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,97952		-	-
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,79762		8,93423	-1,53%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,87316		8,97497	-1,13%
SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA EURO	8,96571		-	-
51 INVERSABADELL 10, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,97625		10,91799	0,53%
INVERSABADELL 10, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,04171		10,94768	0,86%



OM8570899

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
INVERSABADELL 10, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,24743	-	-	
INVERSABADELL 10, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,10913		10,97868	1,19%
INVERSABADELL 10, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,16068		11,00212	1,44%
INVERSABADELL 10, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,22982		-	-
52 INVERSABADELL 25, FI - BASE	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,39661		11,27555	1,07%
INVERSABADELL 25, FI - CARTERA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,55145		11,38611	1,45%
INVERSABADELL 25, FI - EMPRESA	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,73713		-	-
INVERSABADELL 25, FI - PLUS	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,56318		11,35514	1,83%
INVERSABADELL 25, FI - PREMIER	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,61902		11,38157	2,09%
INVERSABADELL 25, FI - PYME	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	11,71768		-	-
53 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	22,42724		22,17973	1,12%
54 SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	9,86591		10,95921	-9,98%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	9,90439		10,97453	-9,75%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	10,03389		-	-



OM8570900

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	9,94276		10,98945	-9,52%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	10,01291		11,01678	-9,11%
SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	10,01161		-	-
55 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	15,71585		16,48401	-4,66%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	15,78321		16,51318	-4,42%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	16,19444		-	-
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	15,84929		16,54098	-4,18%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	16,01128		16,61017	-3,61%
SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	16,17729		-	-
56 SABADELL EUROACCIÓN, FI - BASE	RENDA VARIABLE EURO	14,84106		14,59913	1,66%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE EURO	14,90417		14,61798	1,96%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE EURO	15,15546		-	-
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PLUS	RENDA VARIABLE EURO	14,95502		14,63682	2,17%
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE EURO	15,05799		14,67151	2,63%



0M8570901

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL EUROACCIÓN, FI - PYME	RENDA VARIABLE EURO	15,11957	-	-	
57 SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,78045		6,11711	27,19%
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,80910		6,12643	27,47%
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,01026		-	-
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,83688		6,13529	27,73%
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	7,91058		6,15794	28,46%
SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	8,00261		-	-
58 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,16569		10,41600	7,20%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,22322		10,43863	7,52%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,52659		-	-
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,27805		10,45936	7,83%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,38346		10,49811	8,43%
SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	11,51188		-	-
59 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,11448		11,81759	10,97%



0M8570902

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,17722		11,83828	11,31%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,49241		-	-
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,24001		11,85973	11,64%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,35796		11,89927	12,26%
SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	13,47122		-	-
60 SABADELL EUROPA BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,13481		4,25734	-2,88%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,15038		4,26280	-2,64%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,22055		-	-
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,16546		4,26831	-2,41%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,19481		4,27846	-1,96%
SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	4,21465		-	-
61 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,02412		4,80505	25,37%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,05309		4,81481	25,72%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,21979		-	-



0M8570903

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,08248		4,82443	26,08%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,14055		4,84296	26,79%
SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	6,21188		-	-
62 SABADELL EUROPA VALOR, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,01509		10,20551	-1,87%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,06022		10,22681	-1,63%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,32605		-	-
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,10253		10,24698	-1,41%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,21325		10,29466	-0,79%
SABADELL EUROPA VALOR, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	10,31267		-	-
63 SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - BASE	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,33608		2,26115	3,31%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,34874		2,26607	3,65%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,38978		-	-
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,35961		2,27001	3,95%
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,38054		2,27736	4,53%



0M8570904

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PYME	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	2,38677		-	-
64 SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,34080		10,97798	-5,80%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,52361		11,13860	-5,52%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,72742		-	-
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,47378		11,05264	-5,24%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,57515		11,10950	-4,81%
SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	10,71380		-	-
65 INVERSABADELL 50, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,43265		9,21550	2,36%
INVERSABADELL 50, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,57079		9,31348	2,76%
INVERSABADELL 50, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,74180		-	-
INVERSABADELL 50, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,57820		9,28355	3,17%
INVERSABADELL 50, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,62095		9,30232	3,43%
INVERSABADELL 50, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,72457		-	-
66 INVERSABADELL 70, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,42557		9,15865	2,91%



0M8570905

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
INVERSABADELL 70, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,63943		9,32946	3,32%
INVERSABADELL 70, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,73931		-	-
INVERSABADELL 70, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,56998		9,22528	3,74%
INVERSABADELL 70, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,61197		9,24349	3,99%
INVERSABADELL 70, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,72211		-	-
67 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - BASE	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,11981		11,04085	9,77%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - CARTERA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,17532		11,06096	10,07%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - EMPRESA	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,46796		-	-
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PLUS	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,23373		11,08351	10,38%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PREMIER	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,34072		11,12460	10,93%
SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI - PYME	RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	12,45343		-	-
68 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - BASE	RETORNO ABSOLUTO	9,69192	04/03/2016 C	10,00000	-3,08%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - CARTERA	RETORNO ABSOLUTO	9,69869	04/03/2016 C	10,00000	-3,01%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI - EMPRESA	RETORNO ABSOLUTO	9,70675	04/03/2016 C	10,00000	-2,93%



0M8570906

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI-PLUS	RETORNO ABSOLUTO	9,70703	04/03/2016 C	10,00000	-2,93%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI-PREMIER	RETORNO ABSOLUTO	9,72408	04/03/2016 C	10,00000	-2,76%
SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI-PYME	RETORNO ABSOLUTO	9,69867	04/03/2016 C	10,00000	-3,01%
69 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	1,03401		0,89578	15,43%
70 SABADELL GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		12,15705	-
71 SABADELL GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		8,13739	-
72 SABADELL GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	-		12,14761	-
73 SABADELL GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		6,70563	-
74 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN IV, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		18,04347	-
75 SABADELL GARANTIZADO SELECCIÓN VI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		10,56188	-
76 SABADELL FONDEPÓSITO, F.I.	RENTA FIJA EURO	-		118,46398	-

(*) Revalorización desde 31/12/2015 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la C.N.M.V. en los casos de sustitución de gestora (S). Las clases de participaciones creadas durante el año 2016 no disponen de valor de la participación a 31/12/2015.



CLASE 8.^a



OM8570907

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
1 PARKING ROTACION CAPITAL FCR - A (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	8,80010	01/04/2016 C	10,00000	-12,00%
PARKING ROTACION CAPITAL FCR - B (**)	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	10,02334	01/04/2016 C	10,00000	0,23%
2 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR - GESTOR	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	95,62048	29/07/2016 C	100,00000	-4,38%
SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR - PLUS	FONDO DE CAPITAL-RIESGO	95,62048	29/07/2016 C	100,00000	-4,38%

(*) Revalorización desde 31/12/2015 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la C.N.M.V. en los casos de sustitución de gestora (S). Las clases de participaciones creadas durante el año 2016 no disponen de valor de la participación a 31/12/2015.

(**) Datos a 28/12/2016.



CLASE 8.^a



OM8570908

“SABADELL ASSET MANAGEMENT”
SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2016

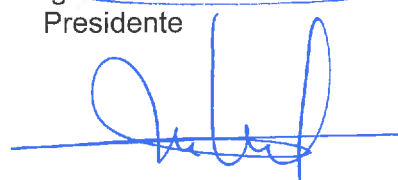
Reunidos los Administradores de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.



Ignacio Camí Casellas
Presidente




José Antonio Pérez Roger
Consejero – Director General



María Isabel González Todolí
Consejero – Subdirector General



Jordi Galí Garreta
Consejero



Josep Lluís Oller Ariño
Consejero



Alfredo Pastor Bodmer
Consejero