

# Presentación de **Sabadell** **Asset Management**

31 de diciembre de 2017

# Índice

**1**

Claves

**2**

Capacidades

**3**

Filosofía de  
inversión

**4**

Reconocimientos

**5**

Amplitud de las  
especialidades de  
inversión

**6**

Perspectivas  
estratégicas

1

Claves

# Claves

## Sabadell Asset Management

**30 años de experiencia son muchas y buenas razones para confiar en un futuro brillante**

- En 2017, **Sabadell Asset Management** ha cumplido **30 años** gestionando Fondos de inversión dentro de un grupo bancario con más de 135 años de historia.

**30**  
años  
1987-2017

 **Sabadell**  
**Asset Management**

# Claves

## Sabadell Asset Management

**Gran amplitud de soluciones de inversión y productos, atendiendo a las cambiantes necesidades de los inversores minoristas, profesionales e institucionales**



- Fondos de Inversión: 16.435 M€
- Fondos de gestoras externas: 8.185 M€
- Planes de Pensiones: 3.571 M€
- Gestión discrecional de carteras: 3.353 M€
- Seguros gestionados: 2.949 M€
- SICAV: 2.138 M€
- Gestión discrecional de carteras de EE.UU.: 617 M€
- IIC Andorra: 412 M€
- IIC Luxemburgo: 99 M€
- Fondos de Capital Riesgo: 60 M€
- Sociedad de Inversión Inmobiliaria: 15 M€
- Administración de IIC externas: 2 M€

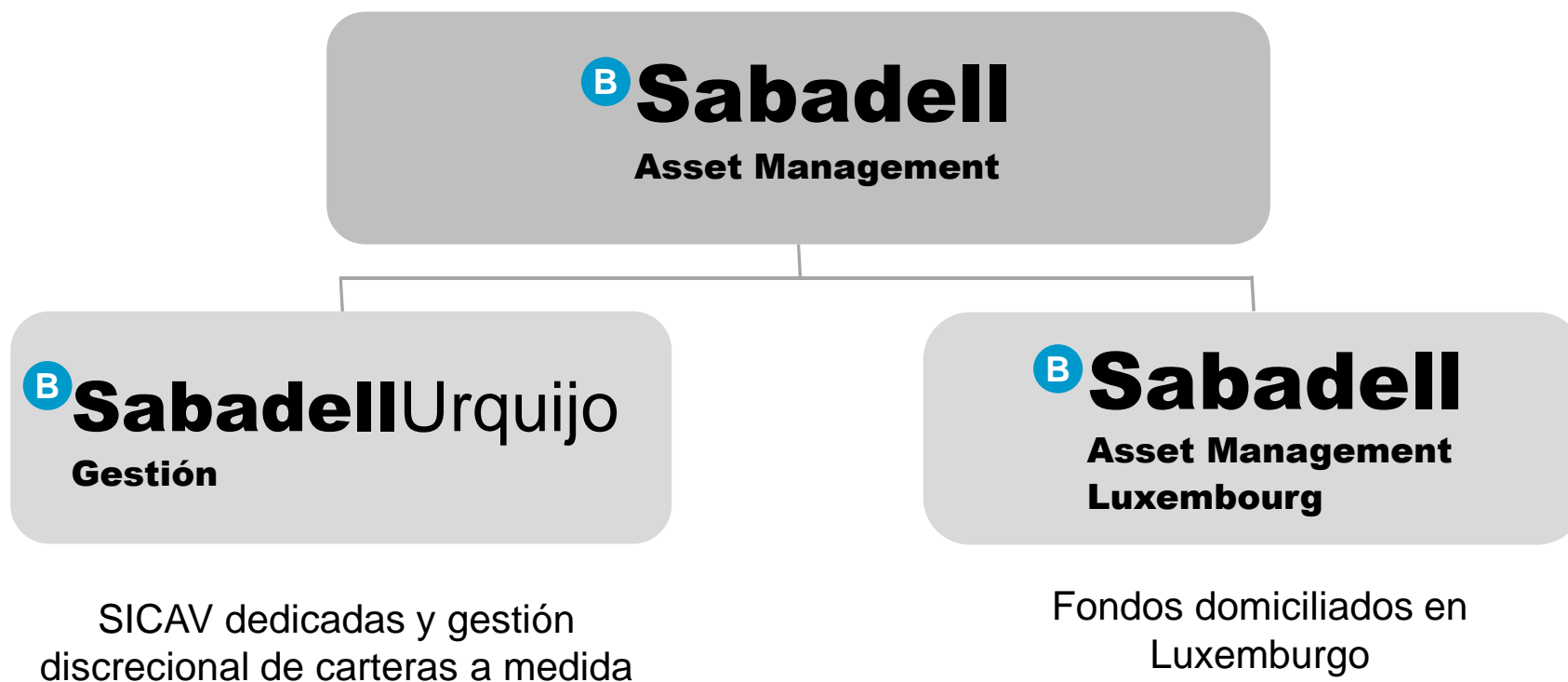
**Más de 37 mil millones  
de euros bajo gestión**

Datos a 31 de diciembre de 2017 correspondientes al Grupo Banco Sabadell

# Claves

## Sabadell Asset Management

### Estructura de la organización societaria



# Claves

## Sabadell Asset Management

### Clasificación por patrimonio bajo gestión

---

<b>4ª posición</b>	Patrimonio gestionado en <b>Fondos de Inversión españoles</b>
--------------------	---------------------------------------------------------------

---

<b>5ª posición</b>	Patrimonio gestionado en <b>SICAV</b>
--------------------	---------------------------------------

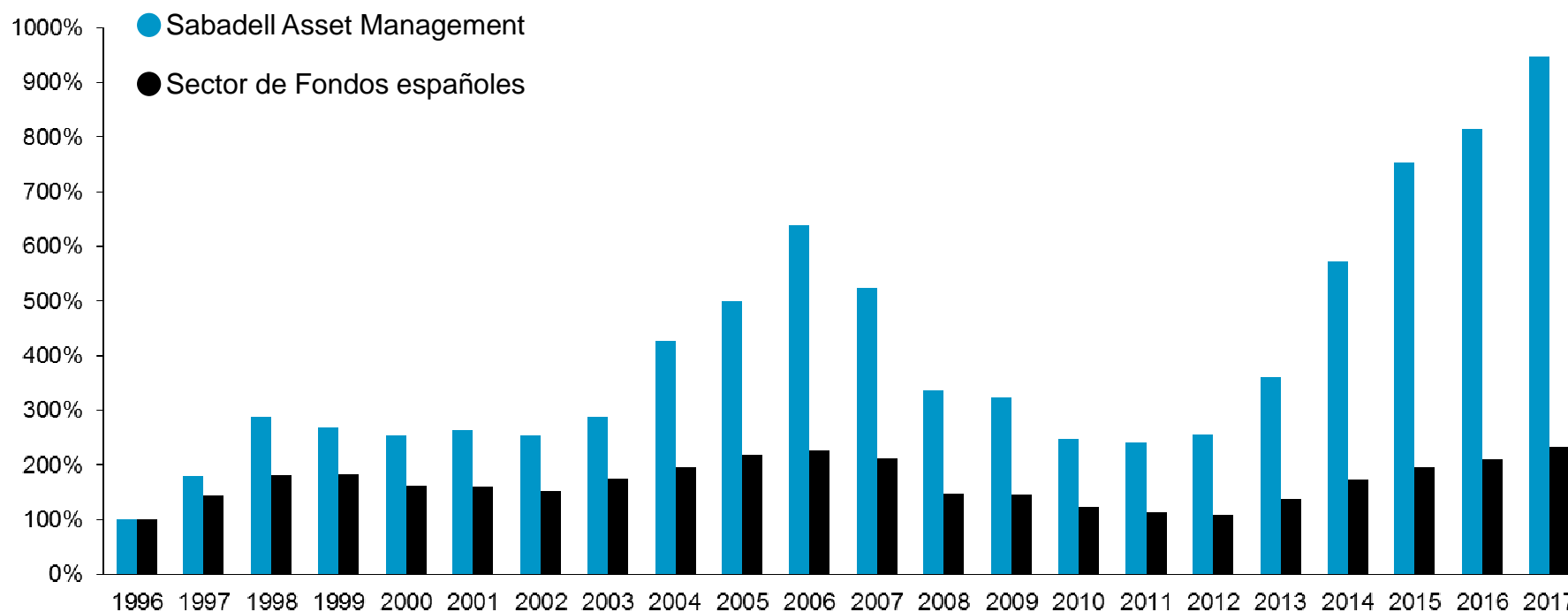
---

# Claves

## Sabadell Asset Management

### El crecimiento del patrimonio gestionado es superior al del sector de los Fondos

#### Evolución del patrimonio de los Fondos de Inversión de derecho español



Fuente: INVERCO y Sabadell Asset Management. Datos a 31 de diciembre de 2017

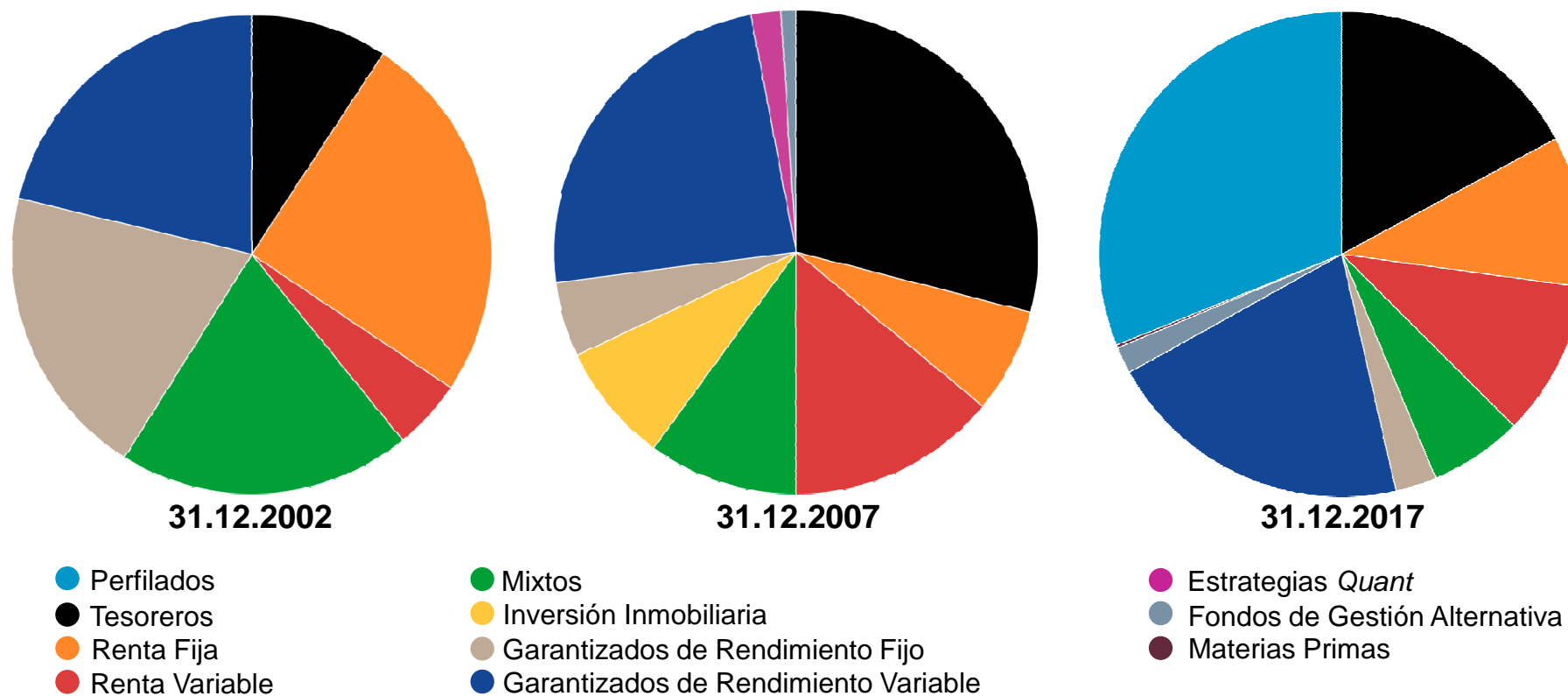


# Claves

## Sabadell Asset Management

La oferta de Fondos de Inversión es extensa, orientada a cubrir las necesidades del inversor

Evolución de la cartera agregada de los Fondos de derecho español gestionados por categoría



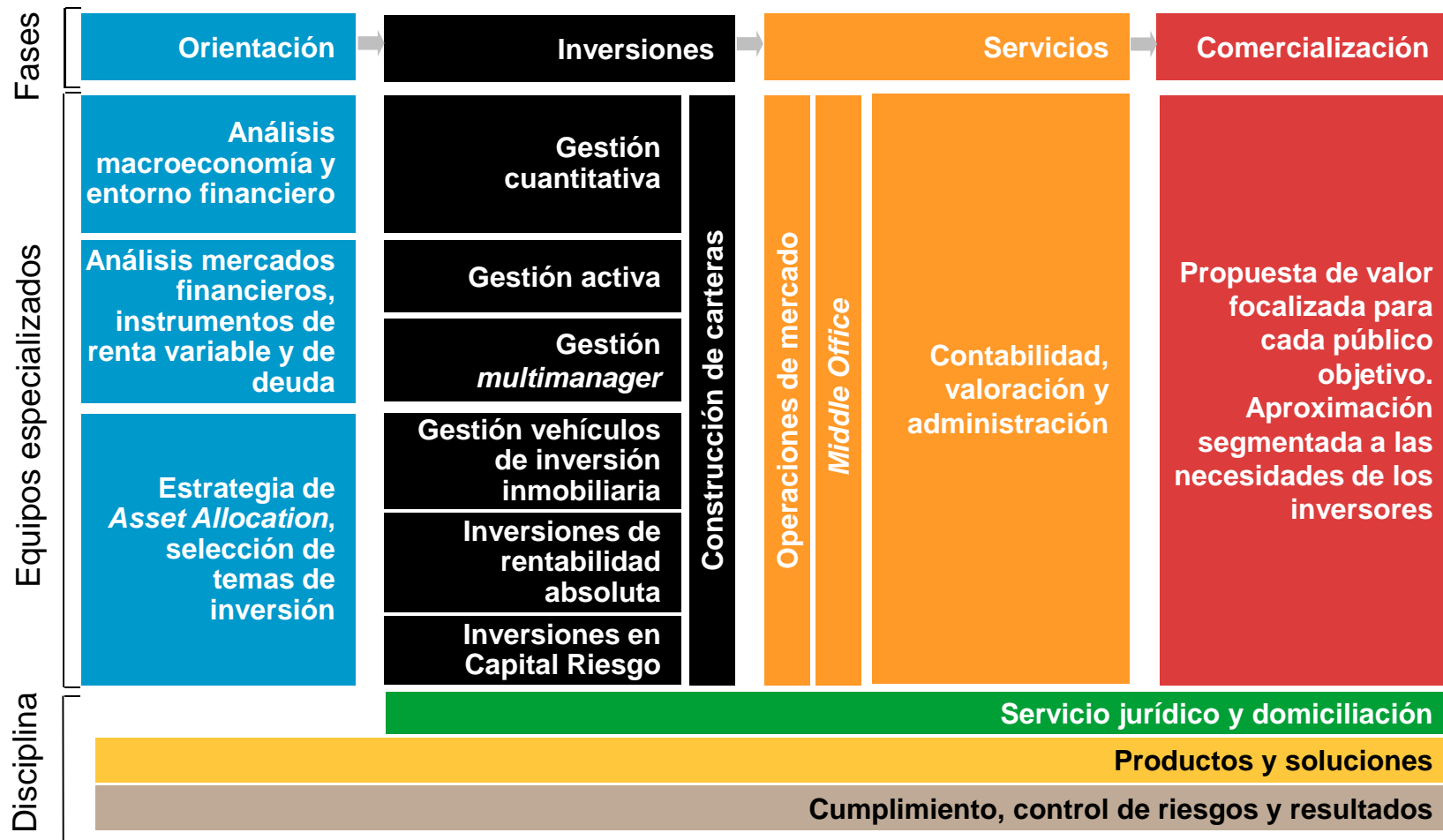
# 2

## Capacidades

# Capacidades

Dotación de medios plenamente equipados

Profesionales de la inversión + conjunto de herramientas = Proceso



# 3

## Filosofía de inversión

# Filosofía de inversión

## Fundamental, activa y disciplinada

- Se basa en el principio de que los fundamentos económicos determinan el **equilibrio de precios de los activos a largo plazo**. La disciplina del proceso de inversión reside en el **control de riesgo** y en los **objetivos de rentabilidad ajustados a un presupuesto de riesgo activo**.
- El proceso de inversión sigue un enfoque *top-down* (de lo general a lo particular), para determinar el **nivel total de inversión y para decidir la composición de la cartera por clases de activo**, mientras que adopta un enfoque *bottom-up* (de lo particular a lo general arrancando desde asignación de activos) para la construcción y diversificación de las carteras.
- El proceso de inversión está focalizado en la **prima de riesgo** esperada a largo plazo.
- Para cada clase de activo, el proceso se inicia con la valoración del escenario macroeconómico y de las variables relevantes.
- Se toman y se gestionan posiciones estratégicas y posiciones tácticas, con un estilo orientado al mercado que pretende capturar todas las fuentes de superávit de rentabilidad.
- Las etapas del proceso de inversión son: Determinación de la **estrategia de inversión** o *Asset Planning*, **gestión táctica de la asignación de activos** o *Asset Allocation*, **selección de los activos y ejecución** de las inversiones.

# 4

## Reconocimientos

# Reconocimientos

**Las distinciones recibidas acreditan unos resultados muy competitivos  
y la calidad del proceso de inversión**

**En 2017**

18 Fondos líderes de *Lipper Fund Awards*\*



2 Fondos con cinco estrellas de *Morningstar*\*



5 Fondos con cuatro estrellas de *Morningstar*\*



Sabadell Asset Management es finalista del Premio a la Mejor Gestora Española y del Premio a la Mejor Gestora de Renta Variable en los *Premios Fondos de Inversión Expansión – AllFunds Bank*



\*Datos a 31 de diciembre de 2017

# Reconocimientos

Las capacidades y el desempeño de Sabadell Asset Management son examinados y evaluados por agencias de calificación externas y especializadas



En 2017

- *Fitch Ratings* ha otorgado un **rating de calidad de gestión “Proficient”** a cinco Fondos de **Sabadell Asset Management**. Tres de esos Fondos son de renta fija, los otros dos son de renta variable.
- Las calificaciones de *Fitch Ratings* se basan en una **evaluación operacional, una evaluación cualitativa de (i) el proceso de inversión, (ii) los recursos, (iii) la estructura de la empresa y una evaluación general de los resultados obtenidos.**
- *Fitch Ratings* destaca en su informe de calificación:
  - “Los procesos de inversión están bien ejecutados, implementándose a través de carteras modelo establecidas por los gestores, en base a un análisis fundamental propio”
  - “Los equipos de inversión están bien dimensionados y son estables, repartiéndose entre la gestión de la cartera, la construcción de cartera y las relaciones comerciales. La gestión en equipo reduce la dependencia de personas clave y permiten la escalabilidad”



# 5

Amplitud de las especialidades  
de inversión

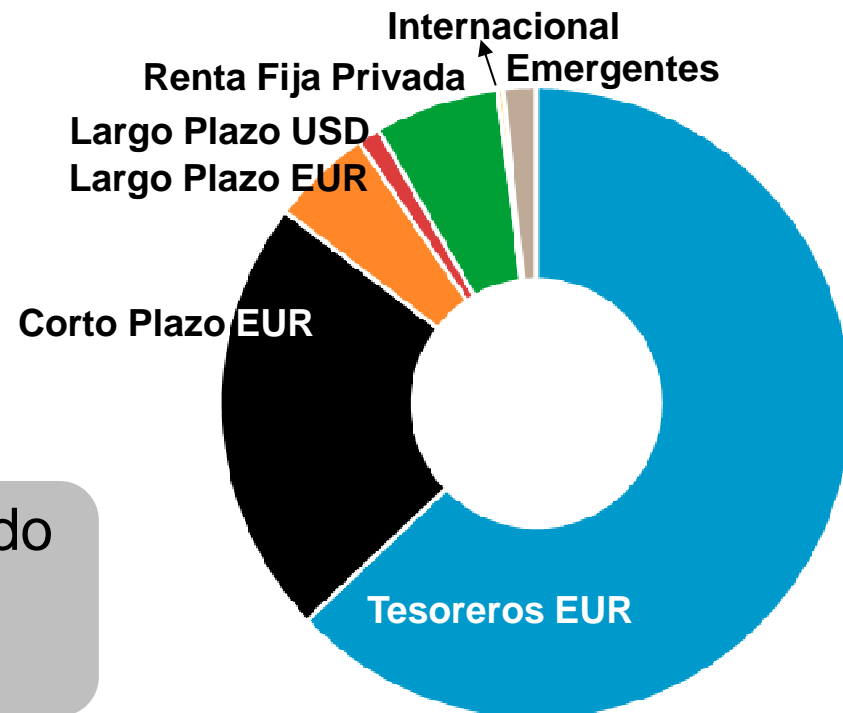
# Amplitud de las especialidades de inversión

Inversión en renta fija

## Experiencia de inversión probada y reconocida

- Más de 4.400 millones de euros gestionados en Fondos de renta fija.
- El proceso de inversión combina el análisis fundamental y cuantitativo, enfatizando en el control de riesgo.

Acumulan ocho premios y han sido distinguidos en numerosas ocasiones por su rentabilidad



# Amplitud de las especialidades de inversión

Inversión en renta variable

**Amplia oferta de Fondos en las principales zonas geográficas y temas de inversión**

Acciones España	Sabadell España Bolsa, FI
Acciones España – Estilo <i>value</i>	Sabadell España Dividendo, FI
Acciones España – Inversión libre	Sabadell España 5 Valores, FIL
Acciones zona euro	Sabadell Euroacción, FI
Acciones Europa	Sabadell Europa Bolsa, FI
Acciones Europa – Estilo <i>value</i>	Sabadell Europa Valor, FI
Acciones Estados Unidos	Sabadell Estados Unidos Bolsa, FI
Acciones Japón	Sabadell Japón Bolsa, FI
Acciones emergentes América Latina	Sabadell América Latina Bolsa, FI
Acciones emergentes Europa	Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI
Acciones emergentes Asia	Sabadell Asia Emergente Bolsa, FI

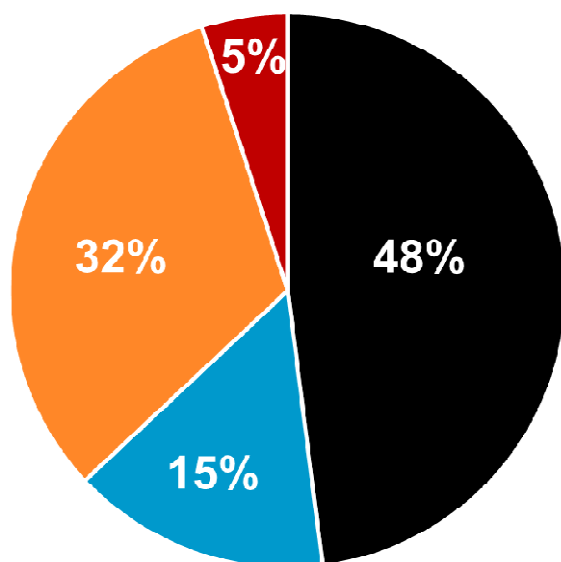
# Amplitud de las especialidades de inversión

El *Asset Allocation* activo es el motor de los Fondos Perfilados

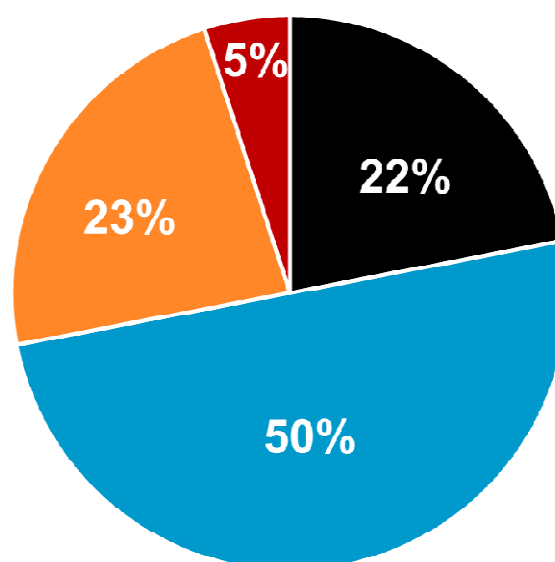
**Diversificación para superar los bajos tipos de interés de la renta fija**

**Gestión activa de la asignación de activos y del riesgo de la inversión a lo largo del ciclo**

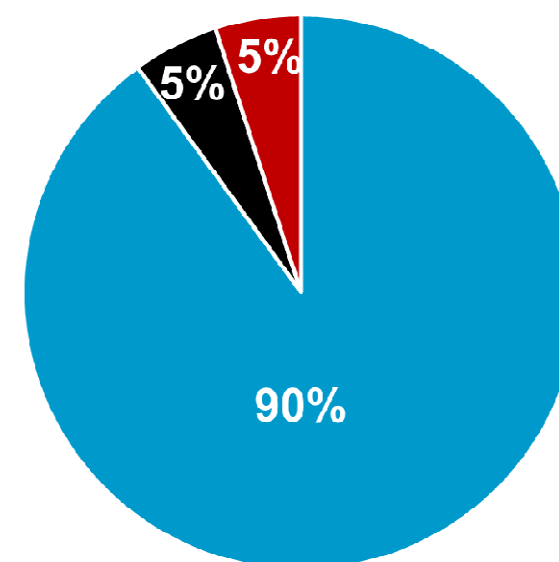
- Renta Fija
- Inversión Alternativa
- Renta Variable
- Liquidez



**Sabadell Prudente, FI**



**Sabadell Equilibrado, FI**



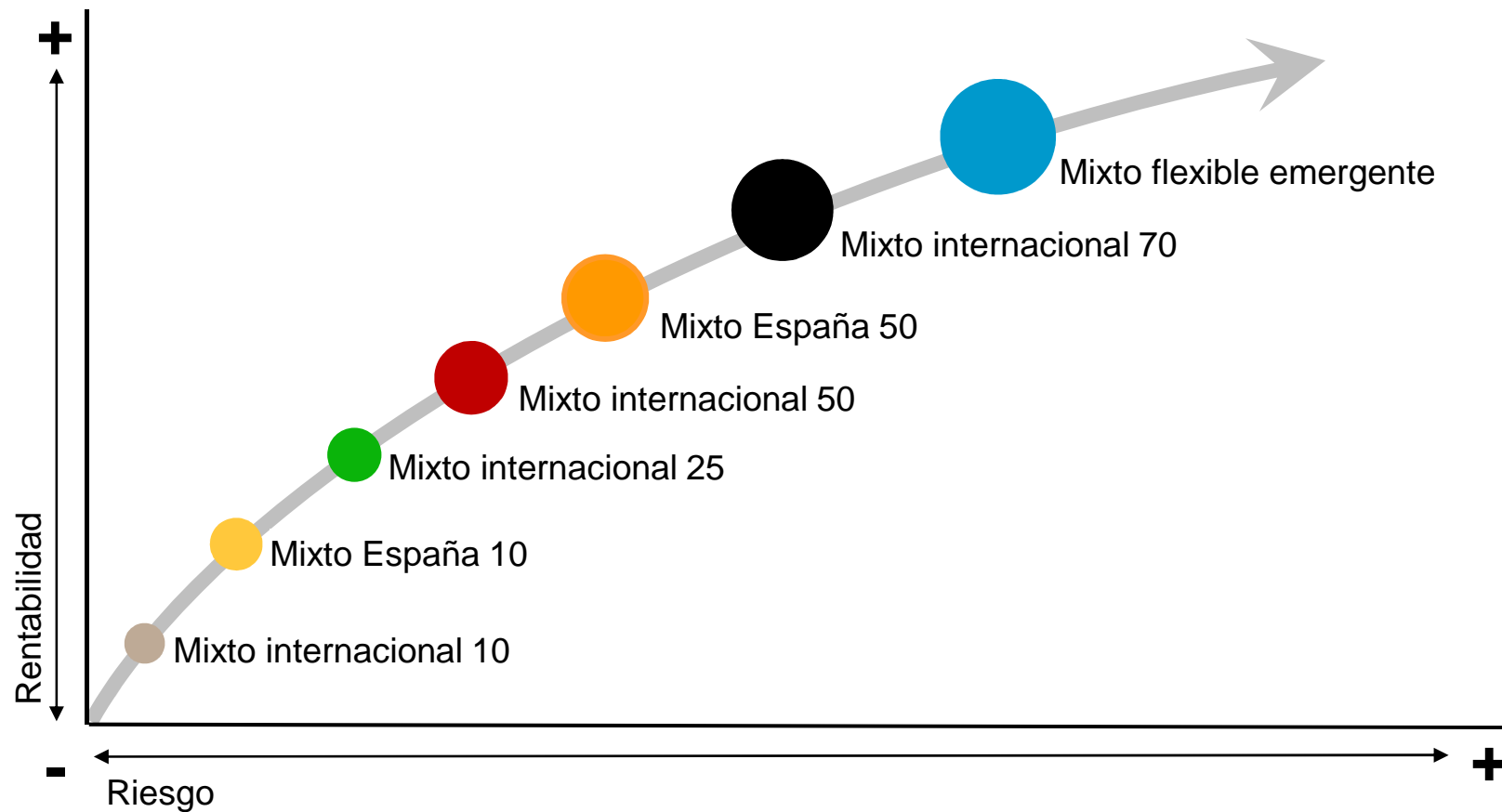
**Sabadell Dinámico, FI**

Distribución del patrimonio invertido en IIC y liquidez. Datos a 31 de diciembre de 2017

# Amplitud de las especialidades de inversión

Estrategias mixtas

Obteniendo los resultados esperados de una gestión activa



# Amplitud de las especialidades de inversión

Gestión alternativa

## Fondos de Inversión garantizados

- Más de 3.700 millones de euros gestionados en Fondos garantizados.
- Una oferta continua y variada de Fondos con garantía de capital.



---

## Temas de inversión subyacentes

---

Tipos de interés fijos y tipos de interés variables

---

Rentabilidad ligada a la evolución de Fondos de Inversión

---

Rentabilidades ligadas a la evolución bursátil

---

Rentabilidad ligada a la inflación de precios al consumo

---

# Amplitud de las especialidades de inversión

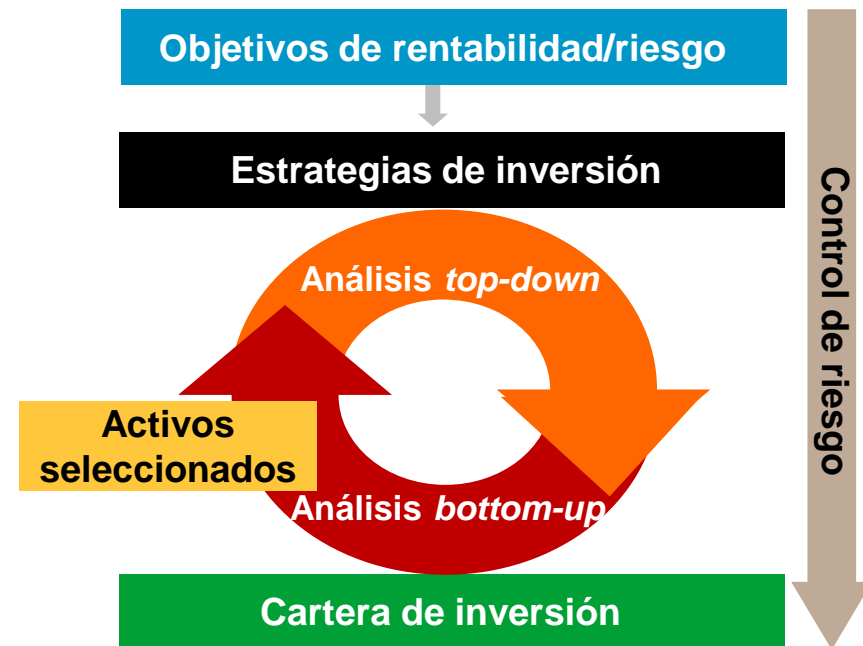
Inversión alternativa

**Un proceso de inversión consolidado, con capacidades bien establecidas**

**Sabadell Asset Management** gestiona Instituciones de Inversión Inmobiliaria directa, Fondos de *Hedge Funds*, Fondos de Fondos de Capital Riesgo, Fondos de Inversión directa en infraestructuras, Fondos de Fondos de infraestructuras y Fondos de Inversión Libre con carteras muy concentradas.

Nuevos productos en el astillero.

- Ampliando el repertorio de las oportunidades.
- Posicionándose en las estrategias de inversión más persistentes.
- Seleccionando oportunidades de inversión y gestores.
- El acceso, la asignación de activos la ejecución y el respaldo de las rentabilidades históricas son la clave del éxito.



# 6

## Perspectivas estratégicas



# Perspectivas estratégicas

Crecimiento del negocio

**Productos adaptados a las necesidades. Ir a activos reales.**

## **Internacionalización**

- Incrementar la cuota en el mercado español de ahorro e inversión.
- Aumentar las capacidades y la gama de productos dedicados a los activos reales.
- Construir una franquicia internacional de *Asset Management*.
- Desarrollar nuestra presencia y gama de productos en Luxemburgo con la finalidad de mejorar su atractivo y accesibilidad por clientes sofisticados y por inversores institucionales no españoles.

# Advertencia legal

Este documento ha sido preparado por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y se facilita sólo a efectos informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá considerarse ni usarse como una oferta de venta, ni como una solicitud de una oferta de compra. La información ha sido elaborada de buena fe a partir de fuentes consideradas fiables, pero no es vinculante y está sujeta a cambios en cualquier momento y sin previo aviso.

Ninguna información contenida en este documento debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión, por lo que su valor y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe la posibilidad de que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, con domicilio social en Isabel Colbrand, 22 planta 4ª, en Madrid, código postal 28050, desarrolla su actividad bajo la supervisión de la C.N.M.V. en cuyo correspondiente registro se halla inscrita con el número 58.

Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha adoptado un Reglamento Interno de Conducta para evitar conflictos de interés y asegurarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de sus Clientes y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Este documento se ha revisado en la fecha de su encabezamiento y no se ha fijado una fecha para su próxima actualización.

La persona que asume la responsabilidad del contenido de este documento es Doña María Salgado André, en calidad de Directora de Relaciones con Inversores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.

Este documento no podrá ser reproducido en ningún modo o medio, ni redistribuido, ni citado, sin obtener permiso previo por escrito de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.

Existen a disposición del público, para cada uno de los Fondos de Sabadell Asset Management, folleto informativo completo, el documento con los datos fundamentales para el inversor, informes periódicos y última memoria anual auditada, que pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, al teléfono 902 323 555 de Banco de Sabadell, S.A. y pueden obtenerse directamente de la web [sabadellassetmanagement.com](http://sabadellassetmanagement.com); también pueden consultarse en los registros de la C.N.M.V., donde se encuentran inscritos, o a través de su web [cnmv.es](http://cnmv.es).