

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

# Índice

**1**

Cifras clave

**2**

Organización y procesos

**3**

Filosofía de inversión

**4**

Reconocimientos

**5**

Modalidades de inversión

**6**

Estrategia

# 1

Cifras clave

# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

**30 años de experiencia son las razones para confiar en un futuro brillante**

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



# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

**Gran amplitud de soluciones de inversión y productos, atendiendo a las necesidades de los clientes individuales e institucionales**



- Fondos de Inversión: 14.122 M€
- Fondos de gestoras externas: 5.940 M€
- Planes de Pensiones: 3.659 M€
- Gestión discrecional de carteras: 2.938 M€
- Seguros gestionados: 2,950 M€
- SICAV: 2,022 M€
- Gestión discrecional de carteras de EE.UU.: 642 M€
- IIC Luxemburgo: 87 M€
- Fondos de Capital Riesgo: 60 M€
- Sociedad de Inversión Inmobiliaria: 17 M€
- IIC Andorra: 5 M€
- Administración de IIC externas: 2 M€

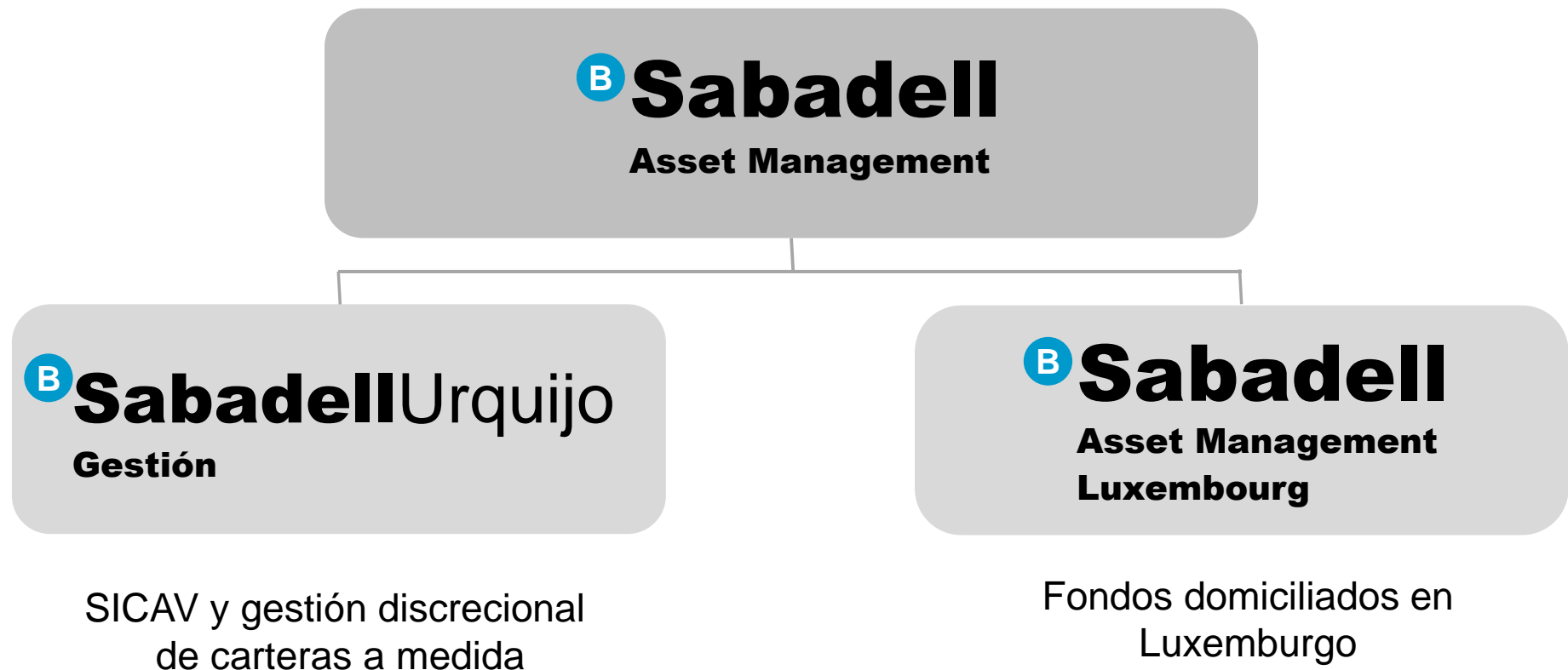
**Más de 32 mil millones  
de euros bajo gestión**

Datos a 31 de diciembre de 2016 correspondientes al Grupo Banco Sabadell

# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

### Estructura de la organización



# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

### Clasificación por activos

---

**4ª posición**

Patrimonio gestionado de **Fondos de Inversión españoles**

---

**5ª posición**

Patrimonio gestionado de **SICAV**

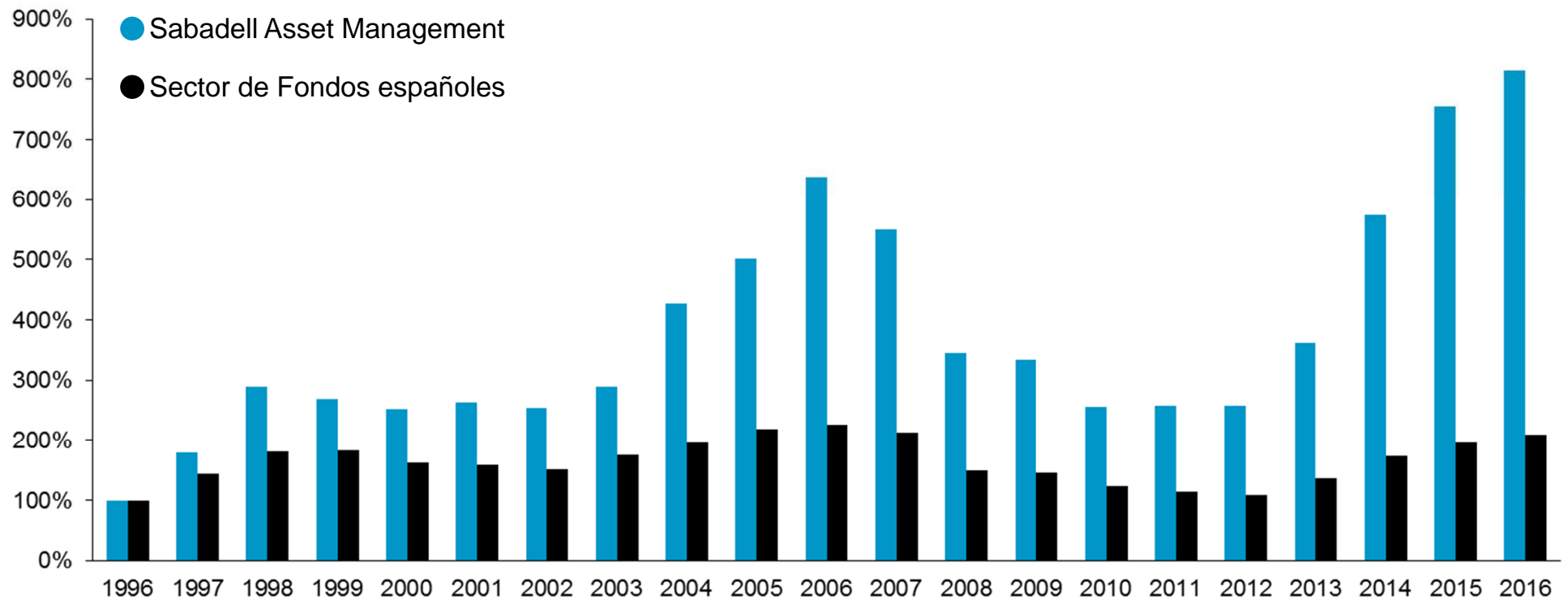
---

# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

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

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



Fuente: INVERCO y Sabadell Asset Management. Datos a 31 de diciembre de 2016

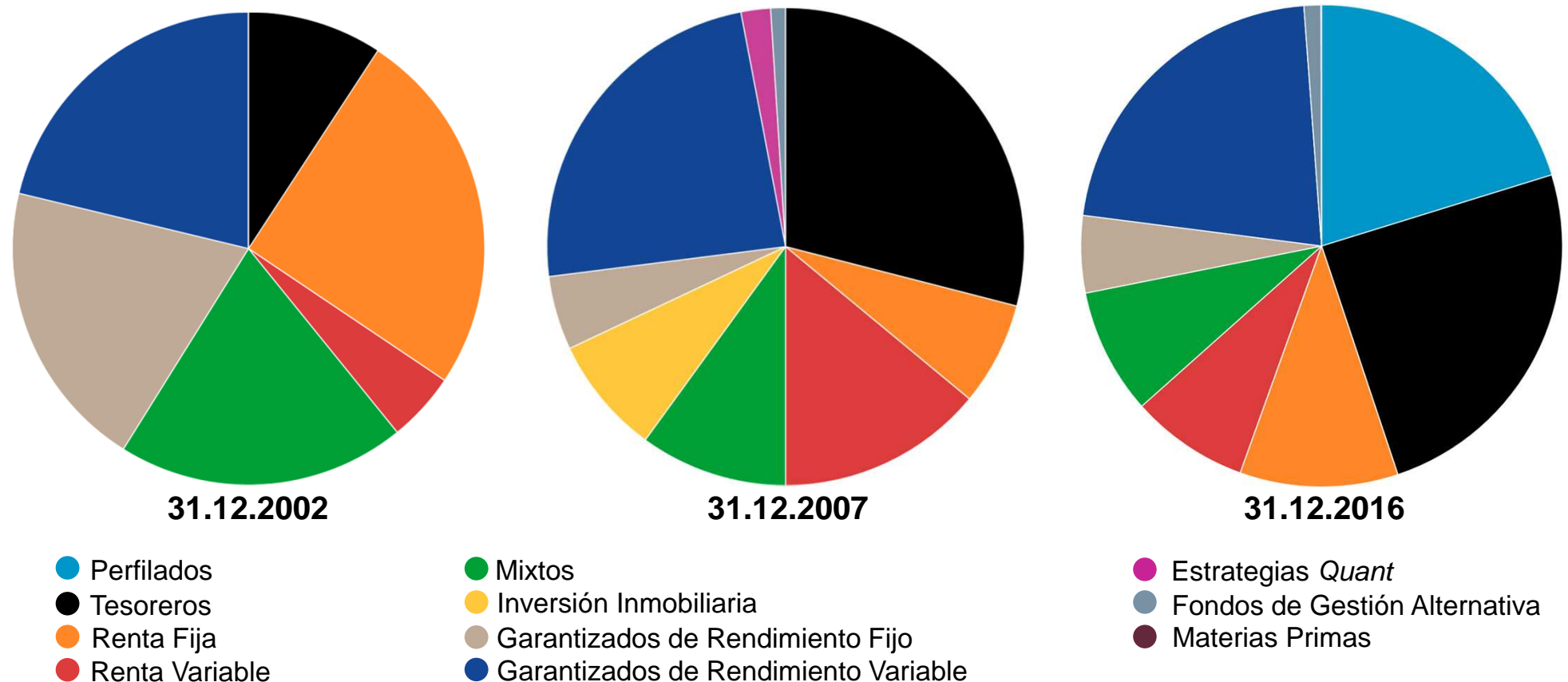


# Cifras clave

## Sabadell Asset Management

La oferta de Fondos de Inversión es extensa pero muy especializada y se adapta continuamente

Evolución de la cartera agregada de los Fondos gestionados



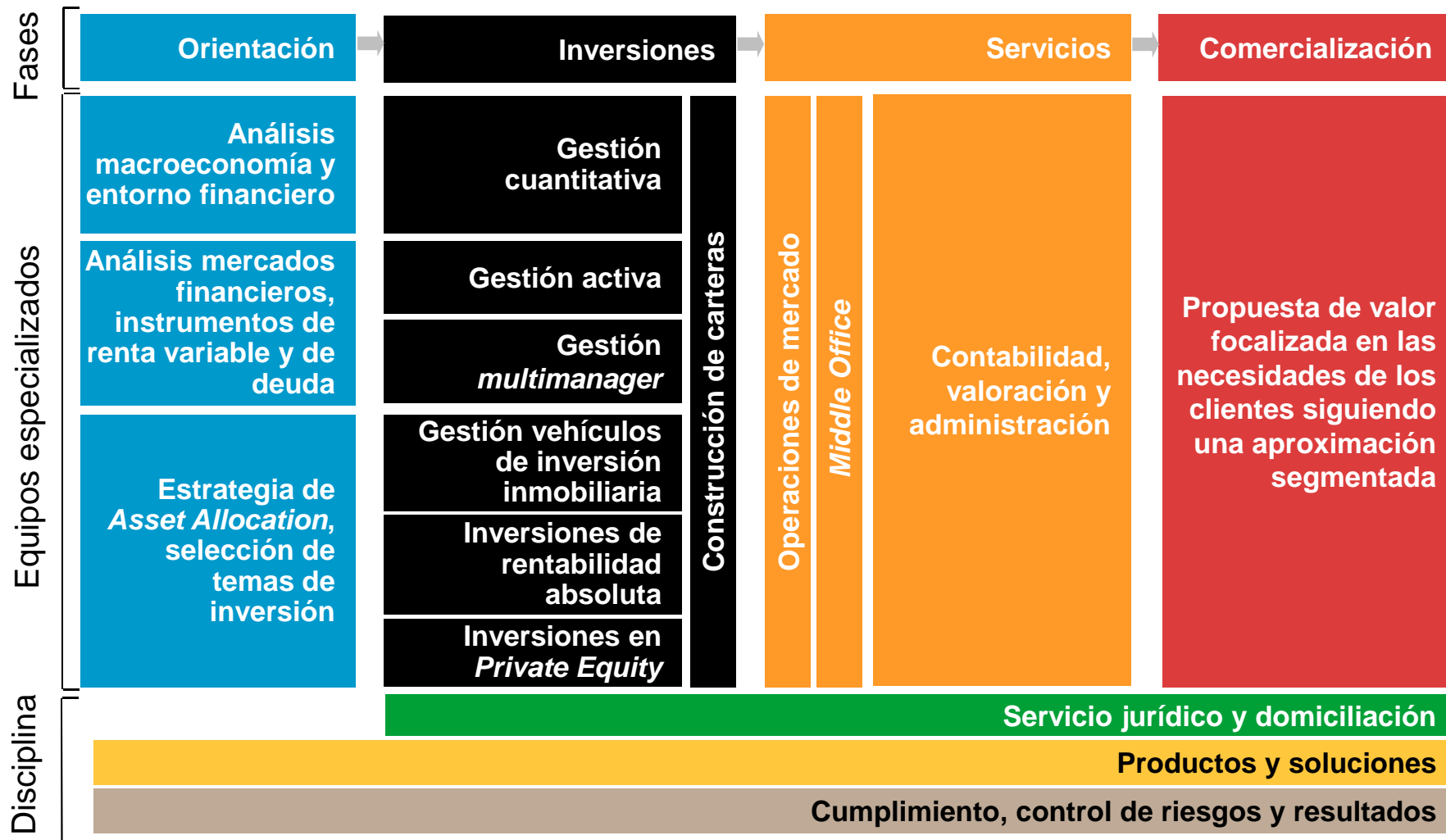
# 2

## Organización y procesos

# Organización y procesos

Con una dotación de medios de amplísimo alcance

Profesionales de la inversión + conjunto de herramientas = Proceso



# 3

## 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 la selección 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 por los Fondos gestionados por Sabadell Asset Management acreditan unos resultados competitivos y la calidad de su proceso de inversión

En 2016

23 Fondos líderes de *Lipper Fund Awards*



2 Fondos con cinco estrellas de *Morningstar*



2 Fondos con cuatro estrellas de *Morningstar*



# Reconocimientos

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

En 2016



- *Fitch Ratings* ha otorgado un **rating de calidad de gestión “Good”** 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* 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* 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

## Modalidades de inversión

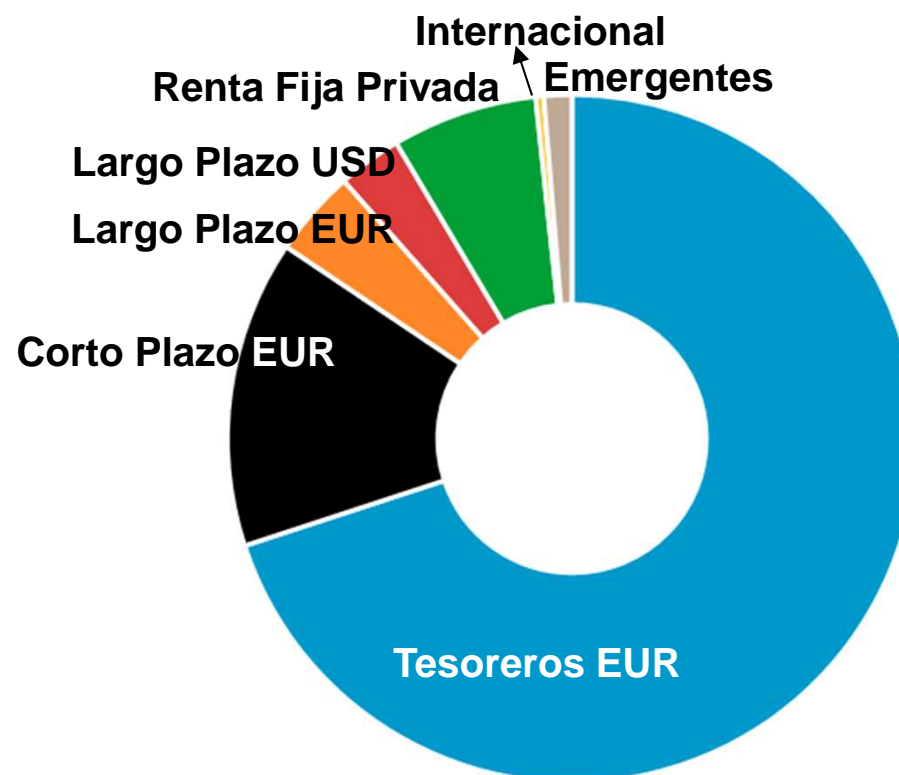
# Modalidades de inversión

Inversión en renta fija

## Experiencia de inversión probada y reconocida

- Más de 4.700 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.

Tienen ocho premios y han sido distinguidos en numerosas ocasiones



# Modalidades de inversión

Inversión en renta variable

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

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

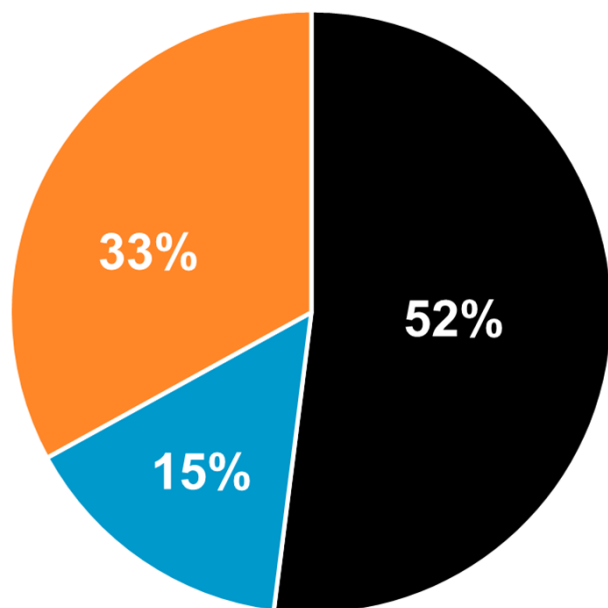
# Modalidades de inversión

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

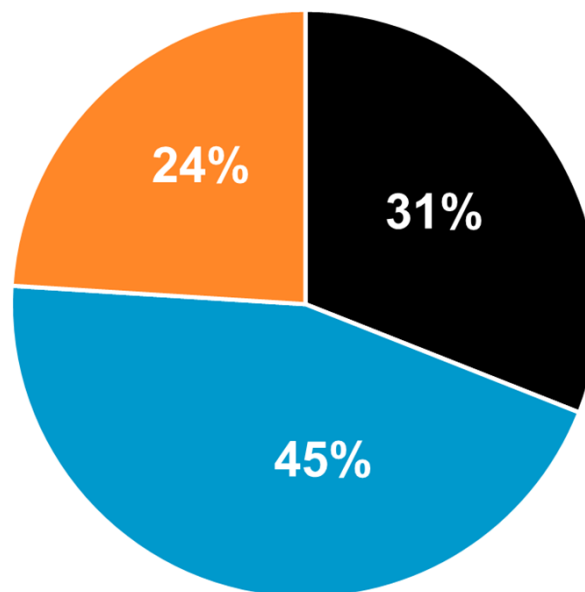
**Diversificación para superar los bajos tipos de interés de la renta fija**

Gestión activa del *Asset Allocation* y del riesgo de la inversión a lo largo del ciclo

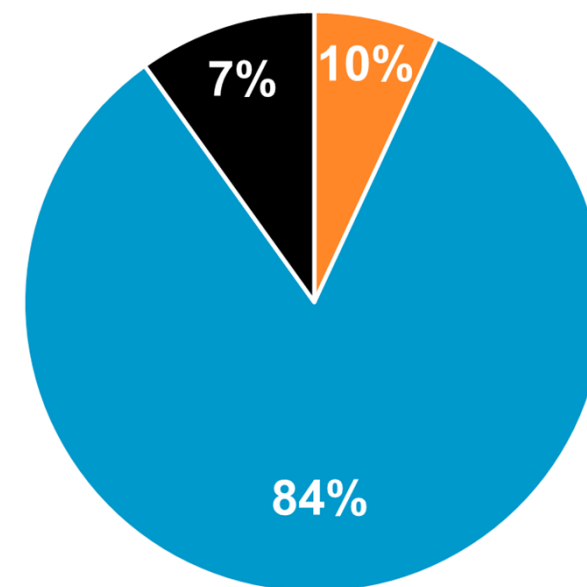
- Renta Fija
- Renta Variable
- Inversión Alternativa



**Sabadell Prudente, FI**



**Sabadell Equilibrado, FI**



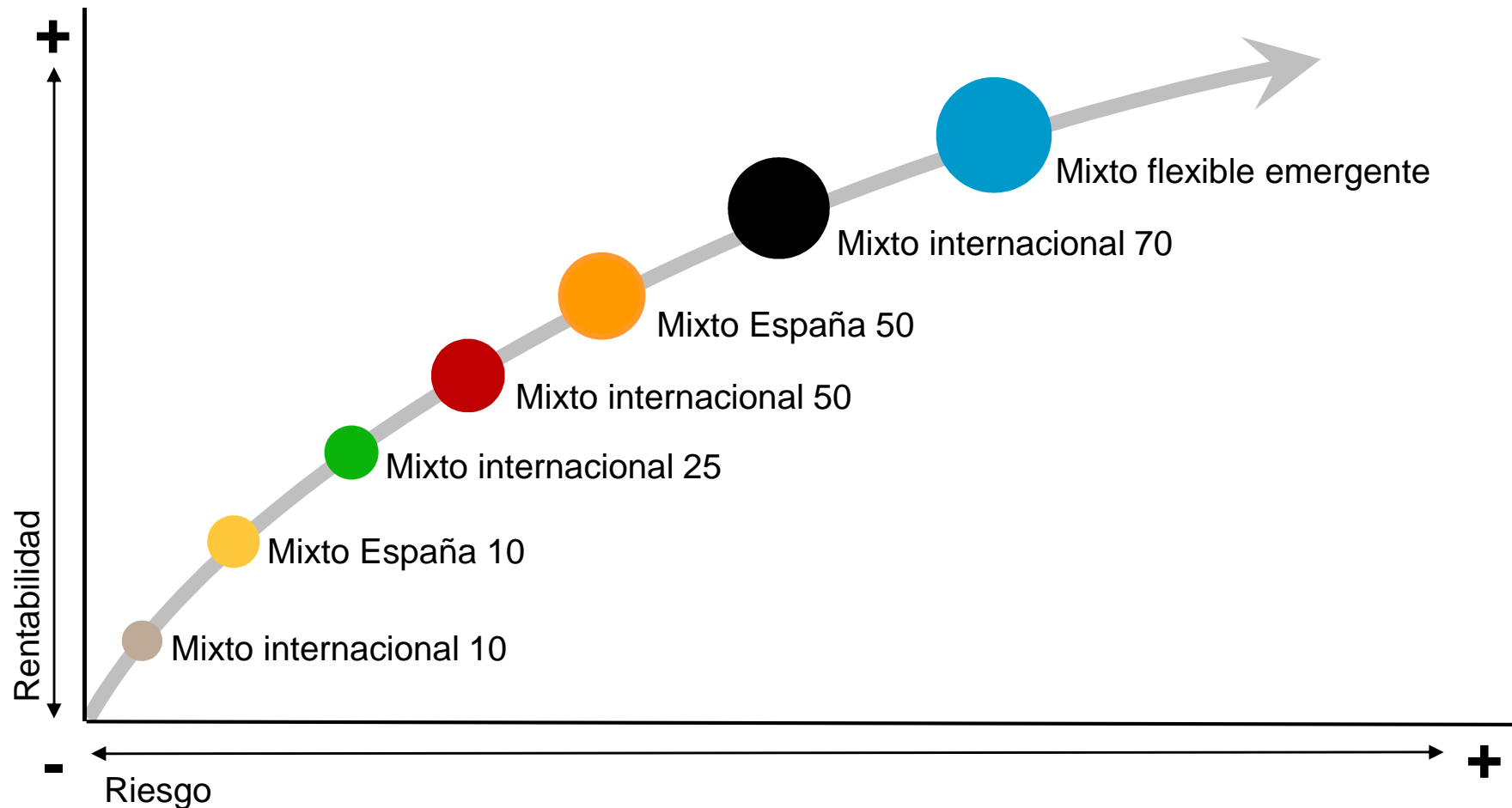
**Sabadell Dinámico, FI**

Datos a 31 de diciembre de 2016

# Modalidades de inversión

Estrategias mixtas

Una apuesta por la gestión activa



# Modalidades de inversión

Gestión alternativa

## Fondos de Inversión garantizados

- Más de 4 mil 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 ligada a la evolución de acciones

---

Rentabilidad ligada a la inflación

---

\*Datos a 31 de diciembre de 2016

# Modalidades de inversión

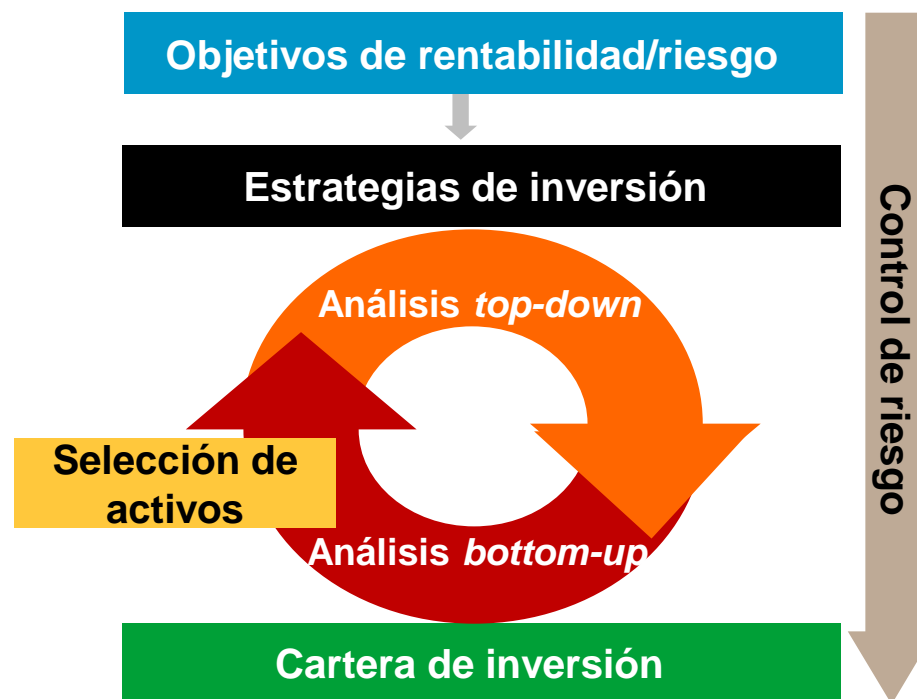
## Inversión alternativa

**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 las cañerías.

- Ampliando las oportunidades.
- Posicionándose en las estrategias de inversión más duraderas.
- Seleccionando oportunidades de inversión y gestores.
- El acceso, la distribución de activos la ejecución y las rentabilidades históricas son la clave del éxito.



# 6

## Estrategia



# Estrategia

Crecimiento del negocio

**Lanzar productos adaptados a las necesidades. Ir a activos reales.**

## **Internacionalización**

- Incrementar la cuota en el mercado español de ahorro e inversión.
- Aumentar las capacidades de activos reales y la gama de productos.
- Construir una franquicia internacional de Asset Management.
- Reposiciona la denominación de la unidad de negocio de Asset Management.
- Desarrollar nuestra presencia en Luxemburgo y la gama de productos, para que sean atractivos y accesibles a clientes sofisticados y para 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 usarse, ni considerarse 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 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 el Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, en Sant Cugat del Vallés, provincia de Barcelona, código postal 08174, 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 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 Inversión, folleto informativo completo, 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 [bsinversion.com](http://bsinversion.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).

Sociedad gestora  
**Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal**  
Reg. C.N.M.V. nº 58

Entidad depositaria  
**Banco de Sabadell, S.A.**  
Reg. C.N.M.V. nº 32