

Banc Sabadell es manté en el cinquè lloc tant per volum de patrimoni com per nombre de SICAVs dins de les entitats espanyoles.

Aspectes destacats

- Increment destacat del marge d'interessos i comissions.

Benefici abans d'impostos

137M€
(+15,1%)

Marge d'interessos

+28,9%

Descripció del negoci

Banc Sabadell presenta una oferta global de productes i serveis d'inversió per als clients que confien al banc els seus estalvis i inversions. Això cobreix des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia.

Mercats i Banca Privada manté la seva vocació d'oferir i dissenyar productes i serveis d'alt valor afegit, amb l'objectiu d'aconseguir una bona rendibilitat per al client, així com incrementar i diversificar la base de clients. Tot això assegurant la consistència dels processos de negoci amb una anàlisi rigorosa i de qualitat reconeguda i transformant el model de relació cap a la multicanalitat. Agrupa així les activitats següents:

- SabadellUrquijo Banca Privada és la unitat de Banc Sabadell adreçada a oferir solucions integrals a clients que, per les seves necessitats particulars, requereixen un servei i una atenció especialitzada i a mida, compaginant el valor de l'assessorament en banca privada amb la solidesa financera i la capacitat de producte d'un banc universal. L'equip comercial compta amb el suport i la col·laboració d'experts en productes i en assessorament fiscal i patrimonial que aporten solucions personalitzades i eficients als clients.

Mercats i Banca Privada

SabadellUrquijo Banca Privada

Asset Management i Anàlisi

Tresoreria i Mercat de Capitals

Contractació i Custòdia de Valors

Direcció d'Estratègia de Negoci
d'Estalvi i Inversió

- Asset Management i Anàlisi constitueix una àrea separada dedicada a l'orientació i recomanació d'inversions i a la gestió discrecional o col·lectiva de les inversions de clients particulars, empreses i inversors institucionals. Engloba en el seu perímetre dues àrees separades encara més especialitzades: Sabadell Asset Management, societat matriu del grup de societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, i la Direcció d'Anàlisi. És, per tant, responsable de la decisió del catàleg de continguts, publicacions i recomanacions de la Direcció d'Anàlisi de Banc Sabadell. La seva missió també és enquadrar el negoci de gestió d'inversions a través de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i a través d'altres gestores no vinculades.
- Tresoreria i Mercat de Capitals és l'àrea encarregada de proporcionar al client solucions de finançament, productes d'inversió i serveis de mitigació i cobertura de riscos financers. Aquestes solucions s'ofereixen tant a través de la xarxa comercial com de l'equip d'especialistes de la unitat. Així mateix, des de Tresoreria es gestionen en el mercat els riscos generats per les posicions generades pels clients. A més, Tresoreria proporciona suport tàctic a la Direcció Financera, i és la responsable de la liquiditat conjuntural del banc, així com de la gestió i el compliment dels seus coeficients i les ràtios reguladores, gestionant el risc de tipus d'interès i tipus de canvi generats per l'activitat del grup.
- Contractació i Custòdia de Valors porta a terme les funcions d'intermediació de Banc Sabadell en qualitat de membre dels mercats de renda variable, que consisteixen en el fet de tramitar i executar les ordres de compravenda de valors directament a través de la mesa de contractació, i és responsable, com a *product manager*, de la renda variable en el grup. Així mateix, crea i dirigeix l'oferta de producte de custòdia i dipositaria.
- La Direcció d'Estratègia de Negoci d'Estalvi i Inversió ha tingut com a objectiu donar resposta al nou entorn regulador des d'una perspectiva de negoci, aprofitant l'oportunitat per establir un avantatge diferencial en la proposta de valor en els productes, tenint en compte l'aparició de nous canals i solucions tecnològiques, a fi de propiciar els canvis necessaris en l'activitat de comercialització i assessorament relacionada amb productes d'estalvi i inversió.

Prioritats de gestió el 2017

El banc disposa d'un procés de generació i aprovació de productes i serveis que garanteix que tota l'oferta dirigida als clients supera els requeriments en termes de qualitat, rendibilitat i adequació a les necessitats del mercat. La revisió permanent dels procediments i les pràctiques d'identificació i coneixement dels clients assegura que les ofertes realitzades i l'orientació de les inversions s'efectuen tenint en compte aquest coneixement i que es compleixen totes les mesures de protecció derivades de la Directiva

de Mercats d'Instruments Financers (MiFID II) i la seva transposició en la regulació del nostre país.

El nou i exigent marc regulador està propiciant canvis en l'activitat de comercialització i assessorament relacionada amb productes d'estalvi i inversió. El banc ha decidit afrontar i té com a objectiu donar resposta al nou entorn regulador des d'una perspectiva de negoci, aprofitant l'oportunitat per establir un avantatge diferencial en la proposta de valor en els productes tenint en compte l'aparició de nous canals i solucions tecnològiques.

L'esforç per adequar l'oferta de productes i serveis a les necessitats de cada client continua reforçant i millorant la posició del banc en la intermediació i l'accés a nous mercats, així com el fet d'oferir nous serveis al client, generar noves oportunitats d'inversió i seguir consolidant el reconeixement de la marca d'aquest negoci: SabadellUrquijo Banca Privada.

En aquest exercici, el protagonisme en les subscripcions de fons d'inversió de Sabadell Asset Management ha estat per als fons d'inversió perfilats, que han multiplicat per 1,8 vegades el seu patrimoni fins a arribar als 5.067,7 milions d'euros sota gestió, i han continuat amb l'elevada acceptació d'anys anteriors. Aquesta gamma de fons d'inversió perfilats es gestionen amb l'objectiu de mantenir un nivell de risc constant, fins i tot en diferents moments de mercat. Entre aquests destaca, per la seva centralitat en les preferències de risc dels inversors, Sabadell Prudente, FI, que disposa de 85.388 partícips i acumula un patrimoni de 4.463,9 milions d'euros al tancament de 2017.

Per aconseguir l'objectiu de desenvolupament i potenciació de l'activitat de Mercat de Capitals, la unitat continua focalitzant la seva activitat en el fet de reforçar la relació amb els clients, tant del segment de clients corporatius com de clients d'empreses, a fi d'aportar valor a la relació global amb els clients del banc.

El que fa a l'activitat de *trading*, la borsa espanyola va negociar en renda variable 1.283.813,28 milions d'euros el 2017, cosa que representa un increment del 0,04% respecte a les xifres de l'any anterior.

Banc Sabadell ha aconseguit finalitzar l'any com a entitat líder en el mercat espanyol de BME amb una quota del 14,77%.

La Direcció d'Estratègia de Negoci d'Estalvi i Inversió ha centrat la seva activitat el 2017 en la definició i implantació de la nova proposta de valor en estalvi-inversió de Banc Sabadell. L'entrada en vigor de MiFID II ha estat un element central per a la definició d'aquesta, però els desenvolupaments s'han realitzat tenint en compte el canvi de context en l'activitat bancària en general i en els productes d'estalvi-inversió en particular. Factors com uns tipus d'interès estructuralment baixos o la digitalització també han estat tinguts en compte com a claus.

Magnituds principals del negoci

En milions d'euros

T3 Principals magnituds del negoci Mercats i Banca Privada

	2016	2017	% 17/16
Marge d'interessos	45	58	28,9
Resultats pel mètode de la participació i dividendes	—	—	—
Comissions netes	178	188	5,6
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	10	1	(90,0)
Altres productes/càrregues d'explotació	(2)	(2)	—
Marge brut	231	245	6,1
Despeses d'administració i amortització	(112)	(105)	(6,3)
Marge d'explotació	119	140	17,6
Provisions i deterioraments	—	(3)	—
Guany/Pèrdues en baixa d'actius i altres	—	—	—
Resultat abans d'impostos	119	137	15,1
Impost sobre beneficis	(35)	(41)	17,1
Resultat després d'impostos	84	96	14,3
Resultat atribuït a la minoria	—	—	—
Resultat atribuït al grup	84	96	14,3
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	37,8%	38,2%	—
Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut)	47,8%	42,5%	—
Ràtio de morositat (%)	1,4%	0,5%	—
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	41,7%	71,0%	—
Actiu	9.210	8.858	(3,8)
Crèdit a la clientela (net) sense adquisició temporal d'actius	1.853	2.175	17,4
Passiu	8.988	8.631	(4,0)
Recursos de clients en el balanç	6.880	6.367	(7,5)
Capital assignat	222	227	2,3
Recursos de clients fora del balanç	14.064	17.213	22,4
Altres indicadors			
Empleats	533	531	—
Oficines	12	10	—

Fins al mes de desembre de 2017 s'ha superat la xifra de 2.000 milions d'euros d'import contractat en carteres de gestió discrecional, amb prop de 5.000 contractes. La xifra de fons d'inversió ha arribat als 7.629 milions d'euros. El nombre de Sicav al desembre de 2017 puja a 178 amb un volum de negoci de 2.138 milions d'euros, i l'increment respecte al mes de desembre de 2016 és de 116 milions d'euros (un 5,7%), de manera que s'ha aconseguit una quota de mercat de patrimoni gestionat i de nombre de Sicav del 6,67% al desembre de 2017. La xifra de volum de negoci arriba als 26.396 milions d'euros (al desembre de 2017), i el nombre de clients, als 30.000.

El benefici net al desembre de 2017 puja a 96,0 milions d'euros, cosa que suposa un increment interanual del 14,3%. El marge brut de 245,1 milions d'euros s'incrementa un 6,1%, i el marge bàsic de 245,8 milions d'euros s'incrementa un 9,8% (T3).

El marge d'interessos de 57,8 milions d'euros s'incrementa interanualment un 28,9% pels bons resultats obtinguts en Tresoreria i Mercat de Capitals.

Les comissions netes se situen en 188 milions d'euros, un 5,6% superior a l'any anterior a causa de majors comissions en fons d'inversió i en valors.

Les despeses d'administració i amortització se situen en -105,4 milions d'euros i es redueixen un -6,3%.

Les provisions i els deterioraments arriben a -2,7 milions d'euros.

La inversió creditícia neta creix un +17,4%, concentrat en els clients cotutelats; els recursos de clients en el balanç

baixen un -7,5% pel transvasament cap a productes de recursos de fora del balanç, que creixen un +22,4%, principalment pel creixement en fons d'inversió.

SabadellUrquijo Banca Privada

La xifra de volum de negoci arriba als 26.396 milions d'euros, i el nombre de clients, als 30.000.

Equip comercial

Banquers

178

Oficines especialitzades

10

Centres d'atenció

20

Durant el 2017 s'ha mantingut la premissa clau del negoci: el servei i l'atenció personalitzada al client, centre de totes les activitats que es desenvolupen en el dia a dia des dels dos models de negoci existents a la unitat, el model de cotutela i el de 360º. En el primer, donant tot el suport comercial i un assessorament professional a la xarxa d'oficines i clients de Banc Sabadell. En el segon, portant a terme una gestió integral de les deu oficines existents.

Des del punt de vista de l'oferta s'ha treballat en la idea de dissenyar i posar a disposició de la clientela els productes més adequats i rendibles d'acord amb el seu perfil de risc. En aquest sentit, els fons d'inversió, les carteres de gestió discrecional i els productes estructurats han seguit ocupant les primeres posicions.

Com a complement s'han seleccionat alternatives d'inversió enfocades a productes de gestió alternativa i capital de risc, en què els fons d'autor, o l'entrada en sectors nínxol, molt específics, amb una liquiditat limitada, han permès augmentar la diversificació i donar resposta a la demanda d'inversors sofisticats. Tot això ha permès aprofundir en l'*asset allocation*, i oferir, al mateix temps, una explicació detallada de les seves característiques principals.

En aquest període es va mantenir l'enfocament per segments de clients, ja que la identificació de grups homogenis amb característiques comunes ha permès dissenyar millor l'oferta requerida. En aquest sentit, es va aprofundir en la gestió comercial del segment d'EA-FI, Institucions Religioses o Sports & Entertainment, potenciant la signatura d'acords i relacions comercials que

van permetre seguir aportant valor al servei ofert, així com ampliant la gamma existent amb la incorporació de noves categories de fons, per exemple, la d'inversions socialment responsables (ISR).

El 2017 ha estat un any de treball d'adequació a la Directiva MiFID II, que entrarà en vigor al gener de 2018. Això suposa fer un pas més en la millora de la qualitat de servei de protecció i de transparència total d'informació i de preus, fet que permetrà al client escollir amb més facilitat i rapidesa. Això ha comportat tant l'adequació i el desenvolupament dels sistemes informàtics com la definició de la política comercial que es posarà a disposició dels clients.

A això cal unir-hi la previsible tendència del mercat cap a un entorn de més volatilitat i modificacions en la corba de tipus, fet que ja, des de 2017, ha obligat a revisar en detall l'evolució de les carteres, sobretot les de caire més conservador.

El compromís amb l'oferta d'un servei de qualitat ha fet que la xarxa de banquers continuï la seva formació, de manera que ha aconseguit el 2017 noves certificacions EFPA, cosa que garanteix el compliment de les exigències de la nova regulació.

La gestió del client en mobilitat i la necessitat d'adaptació als desenvolupaments tecnològics que permetin la contractació fora de les oficines continuen sent clau en el dia a dia de SabadellUrquijo, alineant-se, de la mateixa manera que la resta de l'entitat, a la premissa "Ser on siguis".

Els fons d'inversió perfilats gestionats per Sabadell Asset Management multipliquen per 1,7 vegades el seu patrimoni.

Patrimoni sota gestió el 2017

290,0M€

El model de negoci d'Asset Management i Anàlisi es caracteritza per la prioritat de la recerca de l'encert en la formulació de les recomanacions d'inversió resultants de l'anàlisi sobre els mercats d'accions cotitzades i sobre els instruments de deute públic i privat, així com la recomanació de presa de posicions en les diferents classes d'actius d'inversió. Les recomanacions dels nostres analistes constitueixen el fonament de les nostres propostes de solucions d'inversió.

També es caracteritza per l'excel·lència dels fons d'inversió que es proposen i dels serveis de gestió discrecional o col·lectiva oferts amb l'aspiració de mantenir la seva alta fiabilitat, sostenibilitat, consistència i excel·lent rendibilitat, sempre en benefici de l'inversor.

S'adequa l'oferta a la consecució de bones rendibilitats per part dels inversors en funció de les seves diferents necessitats, de la seva experiència financera, de la seva capacitat per assumir riscos, de les seves necessitats de liquiditat i de les seves aspiracions de rendibilitat. Amb aquesta finalitat es persegueix millorar el coneixement per part dels inversors de l'ús recomanat per als fons d'inversió i entitats de capital de risc que es proposen i també per als serveis de gestió discrecional o col·lectiva.

Finalment, es caracteritza per la incorporació d'estalviadors a l'ús de les solucions d'inversió que els donin accés a les millors oportunitats de preservar o revalorar els seus diners mitjançant la gestió fiduciària professional i la inversió col·lectiva. Es tracta d'incrementar l'ús, no tan sols dels inversors més habituals i experimentats, sinó també dels estalviadors més modestos, de les solucions d'inversió que els ajudaran a superar l'actual entorn de tipus d'interès baixíssims, assumint riscos acceptables i un horitzó de maduració en les seves posicions d'inversió.

Durant l'any s'ha impulsat l'oferta de nous fons garantits de rendiment variable, i s'han emès noves garanties de revaloració sobre quatre fons garantits per un import de 412,7 milions d'euros. En tancar el 2017, el conjunt de fons garantits representen 3.782,0 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol sota la gestió de Sabadell Asset Management ha disminuït fins al 23,0%, des del 28,4% de l'any anterior.

El 2017, Sabadell Asset Management ha realitzat tres processos de fusió de fons d'inversió, amb el resultat de l'absorció de cinc fons d'inversió per altres de la mateixa especialitat inversora, en interès dels partícips. En acabar l'exercici, eren 243 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades per Sabadell Asset Management (64 fons d'inversió, una societat d'inversió immobiliària i una societat d'inversió de capital variable) i Sabadell Urquijo Gestión (177 societats d'inversió de capital variable), i eren 2 les entitats de capital de risc gestionades per Sabadell Asset Management (2 fons de capital de risc).

Els fons d'inversió de Sabadell Asset Management han rebut destacats reconeixements. L'any 2017, l'agència Fitch Ratings ha reconegut l'alta qualitat de la gestió de tres fons de renda fixa i dos fons de renda variable de Sabadell Asset Management, i els ha assignat un ràting qualitatiu de "proficient".

Sabadell Asset Management acumula, al tancament de l'exercici, un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 16.434,8 milions d'euros, un 16,4% superior al del tancament de l'any anterior i per sobre del creixement del sector, que ha estat de l'11,6% (T4). Amb aquest volum de patrimoni gestionat s'ha superat el 6% de quota en el patrimoni gestionat pels fons d'inversió

T4 Fons d'inversió de dret espanyol

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Patrimoni gestionat (en milions d'euros)	9.102,4	5.844,5	5.609,6	4.312,4	4.203,3	4.443,2	6.356,7	9.952,6	13.091,3	14.122,7	16.434,8
Quota de mercat (en percentatge)	3,81	3,49	3,44	3,12	3,29	3,63	4,13	5,11	5,95	6,01	6,25
Nombre de partícips	374.522	217.360	218.761	195.140	192.282	197.954	270.552	438.582	608.858	623.749	705.682

espanyols. Sabadell Asset Management és la quarta gestora amb més patrimoni gestionat en fons d'inversió de dret espanyol el 2017, que ha millorat any rere any. L'increment de partícips durant l'any ha estat de 81.933, cosa que suposa un creixement del 13,1% anual.

Posant en valor la seva capacitat i experiència, Sabadell Asset Management condueix la gestió discrecional de carteres d'inversió de clients de Banc Sabadell. Aquesta es configura com un repertori de solucions d'inversió, de vegades modelitzada i de vegades personalitzada, és a dir, com una resposta àmplia de serveis ajustada a les necessitats de clients actuals i potencials del banc. En aquest capítol de serveis de gestió discrecional destaca, un any més, l'èxit de BS Fons Gran Selecció, que suma 19.675 contractes sota gestió, amb un patrimoni total de 2.081,3 milions d'euros el 2017, des dels 18.468 contractes i 1.800,5 milions d'euros al tancament de 2016.

Sabadell Asset Management també exerceix activitats de gestió i administració de carteres per compte d'altres inversors institucionals. El patrimoni inclòs en aquests conceptes puja a 6.618,9 milions d'euros a la fi de 2017.

El servei d'anàlisi aspira a orientar la presa de posicions mitjançant la prospecció, identificació, selecció i recomanació d'oportunitats d'inversió.

Durant el 2017, el nostre servei d'anàlisi ha reforçat la seva producció d'informes, tant de recomanacions borsàries com de recomanacions relatives a instruments de deute públic i privat. S'ha incrementat el nombre d'accions cotitzades analitzades a Espanya i la resta d'Europa. Passa el mateix amb les emissions de deute privat analitzades, ja sigui de les considerades d'alta qualitat creditícia com de les conceptualitzades com de més risc creditici. El catàleg d'informes s'ha desenvolupat avançant en l'estudi i seguiment d'índexs i sectors de renda variable i en l'anàlisi del deute emès pels governs sobirans, per les agències governamentals, empreses i organismes supranacionals.

La publicació dels informes, tant en forma de text com en format audiovisual, ha arribat el 2017 a més de 7.000 destinataris. Contribuïm amb la visió de la nostra anàlisi a la premsa especialitzada i generalista, actuant com a font d'opinió financera experta i primerenca per aconseguir-ne la divulgació universal.

El servei d'anàlisi de Banc Sabadell ha rebut destacats reconeixements. El 2017 ha estat premiat amb el quart lloc com a millor casa d'anàlisi d'Ibèria en estimacions i recomanacions segons Starmine de Thomson Reuters.

Tresoreria i Mercat de Capitals

Focalitzant la seva activitat a reforçar la relació amb els clients.

El volum negociat en productes de cobertura del risc de tipus de canvi ha suposat un increment del 32% sobre l'exercici anterior.

L'evolució del negoci gestionat per Tresoreria i Mercat de Capitals està condicionada per l'entorn macroeconòmic. L'exercici de 2017 ha estat positiu per a molts dels actius financers, especialment els de més risc. A això hi deu haver contribuït: (i) la millora del creixement econòmic, amb un patró de comportament molt sincronitzat en l'àmbit global; (ii) l'anunci del començament de la normalització monetària a Europa i al Regne Unit i la continuació de la contracció monetària als Estats Units, i (iii) la dissipació d'alguns dels riscos geopolítics tant als Estats Units com al Regne Unit. Tot això ha propiciat unes volatilitats molt reduïdes i una alta correlació entre els actius, fet que s'ha traduït en el bon comportament dels índexs borsaris, *commodities* i actius *non-investment-grade*.

En l'àmbit de Mercat de Capitals, la conjuntura macroeconòmica, amb tipus d'interès inusualment baixos i excés de liquiditat en el sistema, ha propiciat que les companyies, en la seva recerca de finançament, s'hagin decantat pel

curt termini i hagin fet prevaldre l'emissió de pagarés per sobre de l'emissió de bons.

L'entorn macroeconòmic actual ha permès un augment significatiu de la transaccionalitat en divises i en productes de cobertura de risc de tipus de canvi. Per la seva banda, els baixos tipus d'interès i la baixa volatilitat han derivat en un mercat amb uns volums decreixents al llarg de l'any en certs serveis d'inversió oferts, particularment en renda fixa.

Cal destacar l'impacte que ha tingut en l'exercici el procés d'adaptació al nou entorn de mercat derivat dels canvis reguladors, que suposen un veritable repte i una gran oportunitat. Tresoreria i Mercat de Capitals ha col·laborat activament amb diferents unitats del banc durant l'exercici per assegurar la correcta implementació del nou marc regulador derivat de la normativa MiFID II i la cobertura de les necessitats del client.

Enguany el banc continua com un dels principals actors en el Mercat Alternatiu de Renda Fixa (MARF), fet que reflecteix tant el lideratge comercial del banc en aquest sector com la vinculació aconseguida amb els emissors. En aquest sentit, el Sabadell destaca per la seva participació en el mercat de pagarés, on col·labora en la col·locació de 16 programes. A més, l'equip de Mercat de Capitals ha crescut en el nombre d'emissions corporatives nacionals, i ha destacat en les col·locacions privades amb grans empreses, així com en la participació en la col·locació de dues emissions sota el format "Green Bond".

D'altra banda, la inversió estructurada ha jugat un paper significatiu durant aquest exercici, sobretot a causa dels nivells de liquiditat en els mercats europeus i dels baixos tipus d'interès. El nombre de productes estructurats a

mitja ha augmentat de manera significativa -120% respecte a l'any anterior-, i ha permès al banc aportar més valor afegit als seus clients.

Cal destacar la gestió proactiva davant les oportunitats mostrades en el mercat de divises, que ha suposat un increment significatiu en el volum negociat en productes de cobertura del risc de tipus de canvi -el 17% respecte al 2016- i una evolució positiva en el nombre d'operacions amb clients corporatius.

Tant la gestió en mercat del risc originat per l'operativa amb clients com la de tipus d'interès en divises i de posicions de col·laterals han contribuït a incrementar el resultat d'aquest segment de negoci en un 14% respecte a l'any passat.

Contractació i Custòdia de Valors

Banc Sabadell ha acabat el 2017 com la primera entitat del mercat de renda variable espanyol per volum de contractació.

Posició en el mercat per volum de contractació el 2017

Quota

15,07%

Rànquing

1^r

El 2017 ha estat un any caracteritzat per la recuperació del negoci, després del descens experimentat el 2016, i s'han aconseguit volums superiors al 25% respecte al 2016.

Durant aquest any s'ha treballat intensament en la preparació dels canvis normatius requerits tant per a aquest exercici (Reforma Fase II i T2S) com per al pròxim, fonamentalment per les obligacions i els requeriments exigits per l'adaptació a MiFID II.

D'altra banda, el 2017 s'ha caracteritzat per un increment de l'activitat amb emissors. En aquest sentit, Banc Sabadell ha participat, amb èxit, en la col·locació de diferents participacions significatives d'entitats cotitzades, així com en operacions de sortida a borsa, com Neinor Homes i Aedas Homes.

A més, s'han desenvolupat activitats de creació de mercat, autocartera, *roadshows* i altres per a entitats cotitzades.

En aquest exercici s'ha continuat amb la captació de clients *retail*, principalment a través del compte eBorsa.

Des del seu llançament el 2014 aquest compte ha captat prop de 59.000 comptes i actius totals per un import de 1.650 milions d'euros (dels quals 1.130 han estat en valors de renda variable nacional i la resta entre valors de renda variable internacional, renda fixa i fons d'inversió, tant nacional com estrangera).

Durant aquest exercici, també ha intensificat la seva participació com a banc agent de diferents operacions, principalment abonaments de dividends, ampliacions de capital, emissions de bons, programes de pagarés i gestió de llibres registre d'accionistes. Actualment, el nombre d'emissors que utilitzen els serveis supera les 20, xifra que es va incrementant any rere any.

Aquests serveis van adquirint cada dia més rellevància en el banc i busquen com a objectiu situar-lo com una entitat de referència entre les entitats emissors. L'evolució de quota i rànquing l'any 2017 es mostra en el gràfic.

Any d'implementació de MiFID II.

Definició de la nova proposta
del banc en estalvi i inversió:

- Nova plataforma de gestió.
- Nou model d'assessorament
- Adaptats als nous requeriments reguladors.

G1 Principals objectius de 2018

**Plataforma
Sabadell Inversor**
Industrialització



Plataforma d'entrada al servei d'estalvi i inversió que guia el client a la proposta de producte/servei més adequada

**Sabadell
Markets**
Autoservei



Portal que proporciona l'accés a una solució d'estalvi-inversió en autoservei

**Gestor
especialitzat**
Especialització



Gestor amb formació específica en productes i serveis d'estalvi-inversió que ofereixen un servei d'atenció presencial i remota a clients

**Investment
Unit**
Centralització



Centre aglutinador de l'opinió de mercat de BS, de les directrius de producte i del seguiment i control intern de les carteres

**Segmentació
comportamental**
Classificació



Classificació dels clients en funció del seu comportament i objectius

La Direcció d'Estratègia de Negoci d'Estalvi i Inversió ha tingut com a objectiu donar resposta al nou entorn regulador des d'una perspectiva de negoci, aprofitant l'oportunitat per establir un avantatge diferencial en la proposta de valor en els productes, tenint en compte l'aparició de nous canals i solucions tecnològiques, a fi de propiciar els canvis necessaris en l'activitat de comercialització i assessorament relacionada amb productes d'estalvi i inversió.

Aquesta direcció posa al centre de l'activitat el client. El 2017, s'ha continuat avançant en la construcció de la infraestructura que asseguri el compliment de les obligacions reguladores. Alhora, s'ha desenvolupat un nou frontal per al servei en les oficines que permet un millor coneixement del client i poder oferir-li una recomanació adequada a les seves característiques, objectius i necessitats de manera homogènia. Aquesta plataforma s'ha integrat a Sabadell Inversor, que actualment serveix de punt d'entrada, tant per a gestors com clients, a informació de mercats de valor afegit. A més, s'ha creat la nova Direcció d'Assessorament en Estalvi-Inversió, que en un primer estadi farà les funcions de *pool* de supervisió MiFID II i donarà suport a la xarxa comercial en tots els aspectes relacionats amb l'estalvi-inversió. En definitiva, tot el

projecte s'ha orientat a l'excel·lència del servei i a millorar l'experiència de client (G1).

També s'ha continuat donant suport a l'activitat comercial, participant en la definició dels productes comercialitzats i aprovant més de 350 propostes de nous productes d'inversió. Destaquen per la seva dimensió les famílies de productes de dipòsits referenciats amb recuperació de capital i les emissions de bons simples BS, que acumulen prop del 62% del total del volum previst en la comercialització.

Banc Sabadell, a través de Sabadell Inversor, manté el compromís de millorar la comunicació de la seva orientació de les inversions mitjançant l'enviament massiu d'informació personalitzada a través dels nous canals. El 2017 s'han publicat més de 100 continguts, dels quals se n'han enviat més de 70 a clients via correu electrònic, i clients amb accés a Sabadell inversor han visualitzat més de 150.000 pàgines, amb més de 13.500 sessions de mitjana iniciades al mes.