

Banco Sabadell se mantiene en el 5º lugar tanto por volumen de patrimonio como por número de Sicavs dentro de las entidades españolas.

Aspectos destacados

- Incremento destacado del margen de intereses y comisiones.

B° antes de impuestos

137M€
(+15,1%)

Margen de intereses

+28,9%

Descripción del negocio

Banco Sabadell presenta una oferta global de productos y servicios de inversión para aquellos clientes que confían al Banco sus ahorros e inversiones. Esto cubre desde el análisis de alternativas hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia.

Mercados y Banca Privada mantiene su vocación de ofrecer y diseñar productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente así como incrementar y diversificar la base de clientes. Todo ello asegurando la consistencia de los procesos de negocio con un análisis riguroso y de calidad reconocida y transformando el modelo de relación hacia la multicanalidad. Agrupa así las actividades siguientes:

- SabadellUrquijo Banca Privada es la unidad de Banco Sabadell dirigida a ofrecer soluciones integrales a clientes que por sus necesidades particulares, requieren un servicio y atención especializada y a medida, compaginando el valor de asesoramiento en Banca Privada con la solidez financiera y capacidad de producto de un banco universal. El equipo comercial cuenta con el apoyo y colaboración de expertos en productos y en asesoramiento fiscal y patrimonial que aportan soluciones personalizadas y eficientes a los clientes.

Mercados y Banca Privada

SabadellUrquijo Banca Privada

Asset Management y Análisis

Tesorería y Mercado de Capitales

Contratación y Custodia de Valores

Dirección de Estrategia de Negocio de Ahorro e Inversión

- Asset Management y Análisis constituye un área separada dedicada a la orientación y recomendación de inversiones y a la gestión discrecional o colectiva de las inversiones de clientes particulares, empresas e inversores institucionales. Engloba en su perímetro dos áreas separadas aún más especializadas: Sabadell Asset Management, sociedad matriz del grupo de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y la Dirección de Análisis. Es, por lo tanto, responsable de la decisión del catálogo de contenidos, publicaciones y recomendaciones de la Dirección de Análisis de Banco Sabadell. Su misión es también la de encuadrar el negocio de gestión de inversiones a través de las gestoras de instituciones de inversión colectiva y a través de otras gestoras no vinculadas.
- Tesorería y Mercado de Capitales es el área encargada de proporcionar al cliente soluciones de financiación, productos de inversión y servicios de mitigación y cobertura de riesgos financieros. Estas soluciones se ofrecen tanto a través de la red comercial como por el equipo de especialistas de la unidad. Asimismo, desde tesorería se gestionan en mercado los riesgos generados por las posiciones generadas por los clientes. Adicionalmente, la Tesorería proporciona apoyo táctico a la Dirección Financiera, siendo la responsable de la liquidez coyuntural del Banco así como de la gestión y cumplimiento de sus coeficientes y ratios regulatorios, gestionando el riesgo de tipo de interés y tipo de cambio generados por la actividad del Grupo.
- Contratación y Custodia de Valores lleva a cabo las funciones de intermediación de Banco Sabadell en su calidad de miembro de los mercados de renta variable, consistentes en tramitar y ejecutar las órdenes de compraventa de valores directamente a través de la mesa de contratación, y es responsable, como Product Manager, de la renta variable en el Grupo. Asimismo crea y dirige la oferta de producto de custodia y depositaría.
- La Dirección de Estrategia de Negocio de Ahorro e Inversión ha tenido como objetivo dar respuesta al nuevo entorno regulatorio desde una perspectiva de negocio, aprovechando la oportunidad para establecer una ventaja diferencial en la propuesta de valor en los productos, teniendo en cuenta la aparición de nuevos canales y soluciones tecnológicas, y propiciando así los cambios necesarios en la actividad de comercialización y asesoramiento relacionada con productos de ahorro e inversión.

Prioridades de gestión en 2017

El Banco dispone de un proceso de generación y aprobación de productos y servicios que garantiza que toda la oferta dirigida a los clientes supera los requerimientos en términos de calidad, rentabilidad y adecuación a las necesidades del mercado. La permanente revisión de los procedimientos y las prácticas de identificación

y conocimiento de los clientes asegura que las ofertas realizadas y orientación de las inversiones se efectúan teniendo en cuenta dicho conocimiento y que se cumplen todas las medidas de protección derivadas de la Directiva Europea de Mercados Financieros (MiFID II) y su transposición en la regulación de nuestro país.

El nuevo y exigente marco regulatorio está propiciando cambios en la actividad de comercialización y asesoramiento relacionada con productos de ahorro e inversión. El Banco ha decidido afrontar y tiene como objetivo dar respuesta al nuevo entorno regulatorio desde una perspectiva de negocio, aprovechando la oportunidad para establecer una ventaja diferencial en la propuesta de valor en los productos teniendo en cuenta la aparición de nuevos canales y soluciones tecnológicas.

El esfuerzo por adecuar la oferta de productos y servicios a las necesidades de cada cliente continúa reforzando y mejorando la posición del Banco en la intermediación y acceso a nuevos mercados, así como el ofrecer nuevos servicios al cliente, generar nuevas oportunidades de inversión y seguir consolidando el reconocimiento de la marca de este negocio: SabadellUrquijo Banca Privada.

En este ejercicio, el protagonismo en las suscripciones de fondos de inversión de Sabadell Asset Management ha sido para los fondos de inversión “perfilados”, que han multiplicado por 1,8 veces su patrimonio hasta alcanzar los 5.067,7 millones de euros bajo gestión, continuando con la elevada aceptación de años anteriores. Esta gama de fondos de inversión son gestionados con el objetivo de mantener un nivel de riesgo constante, incluso en distintos momentos de mercado. Entre ellos destaca, por su centralidad en las preferencias de riesgo de los inversores, Sabadell Prudente, FI, que reúne a 85.388 partícipes y acumula un patrimonio de 4.463,9 millones de euros a cierre de 2017.

Para lograr el objetivo de desarrollo y potenciación de la actividad de Mercado de Capitales, la unidad continúa focalizando su actividad en reforzar la relación con los clientes, tanto del segmento de clientes corporativos como de clientes de empresas, aportando así valor a la relación global con los clientes del Banco.

Respecto a la actividad de trading, la Bolsa española negoció en Renta Variable 1.283.813,28 millones de euros en 2017, lo que representa un incremento del 0,04% respecto a las cifras del año anterior.

Banco Sabadell ha conseguido finalizar el año como entidad líder en el mercado español de BME con una cuota del 14,77%.

La Dirección de Estrategia de Negocio de Ahorro e Inversión ha centrado su actividad en 2017 en la definición e implantación de la nueva propuesta de valor en ahorro inversión de Banco Sabadell. La entrada en vigor de MiFID II ha sido un elemento central para la definición de la misma, pero los desarrollos se han realizado teniendo en cuenta el cambio de contexto en la actividad bancaria en general y en los productos de ahorro inversión en particular. Factores como unos tipos de interés estructuralmente bajos o la digitalización han sido tenidos también en cuenta como claves.

Principales magnitudes del negocio

En millones de euros

T3 Principales magnitudes del negocio
Mercados y Banca Privada

	2016	2017	% 17/16
Margen de intereses	45	58	28,9
Resultados por el método de la participación y dividendos	—	—	—
Comisiones netas	178	188	5,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	10	1	(90,0)
Otros productos/cargas de explotación	(2)	(2)	—
Margen bruto	231	245	6,1
Gastos de administración y amortización	(112)	(105)	(6,3)
Margen de explotación	119	140	17,6
Provisiones y deterioros	—	(3)	—
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	—	—	—
Resultado antes de impuestos	119	137	15,1
Impuesto sobre beneficios	(35)	(41)	17,1
Resultado después de impuestos	84	96	14,3
Resultado atribuido a la minoría	—	—	—
Resultado atribuido al grupo	84	96	14,3

Ratios (%)

ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	37,8%	38,2%	—
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	47,8%	42,5%	—
Ratio de morosidad (%)	1,4%	0,5%	—
Ratio de cobertura de dudosos (%)	41,7%	71,0%	—

Activo	9.210	8.858	(3,8)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	1.853	2.175	17,4
Pasivo	8.988	8.631	(4,0)
Recursos de clientes en balance	6.880	6.367	(7,5)
Capital asignado	222	227	2,3
Recursos de clientes fuera de balance	14.064	17.213	22,4
Otros indicadores			
Empleados	533	531	—
Oficinas	12	10	—

Hasta el mes de diciembre de 2017 se ha superado la cifra de 2.000 millones de euros de importe contratado en carteras de gestión discrecional, con cerca de 5.000 contratos. La cifra de fondos de inversión ha alcanzado los 7.629 millones de euros. El número de Sicavs a diciembre 2017 asciende a 178 con un volumen de negocio de 2.138 millones de euros, siendo el incremento frente al mes de diciembre 2016 de 116 millones de euros, (un 5,7%), alcanzando una cuota de mercado de patrimonio gestionado y de número de Sicavs del 6,67% a diciembre 2017. La cifra de volumen de negocio alcanza los 26.396 millones de euros (a diciembre 17) y el número de clientes los 30.000.

El beneficio neto a diciembre 2017 asciende a 96,0 millones de euros lo que supone un incremento interanual del 14,3%. El margen bruto de 245,1 millones de euros e incrementa un 6,1% y el margen básico de 245,8 millones de euros incrementa un 9,8% (T3).

El margen de intereses es de 57,8 millones de euros incrementa interanualmente un 28,9% por los buenos resultados obtenidos en Tesorería y Mercado de Capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 188 millones de euros, un 5,6% superior al año anterior debido a mayores comisiones en fondos de inversión y en valores.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -105,4 millones de euros y se reducen un -6,3%.

Las provisiones y deterioros alcanzan -2,7 millones de euros.

La inversión crediticia neta crece un +17,4% concentrado en los clientes cotutelados, los recursos de clientes

en balance descienden un -7,5% por el trasvase hacia productos de recursos de fuera de balance, que crecen un +22,4%, principalmente por el crecimiento en Fondos de Inversión.

SabadellUrquijo Banca Privada

La cifra de volumen de negocio alcanza los 26.396 millones de euros y el número de clientes los 30.000.

Equipo Comercial

Banqueros

178

Oficinas especializadas

10

Centros de atención

20

Durante 2017 se ha mantenido la premisa clave del negocio: el servicio y atención personalizada al cliente, centro de cuantas actividades se desarrollan en el día a día desde los dos modelos de negocio existentes en la unidad, el modelo de Cotutela y el de 360°. En el primero, dando todo el apoyo comercial y un asesoramiento profesional a la red de oficinas y clientes de Banco Sabadell. En el segundo, llevando a cabo una gestión integral de las 10 oficinas existentes.

Desde el punto de vista de la oferta se ha trabajado en diseñar y poner a disposición de la clientela aquellos productos más adecuados y rentables de acuerdo a su perfil de riesgo. En este sentido, los fondos de inversión, las carteras de gestión discrecional y los productos estructurados han seguido ocupando las primeras posiciones.

Como complemento se han seleccionado alternativas de inversión enfocadas en productos de gestión alternativa y capital riesgo, donde los fondos de autor, o la entrada en sectores nicho, muy específicos, con una liquidez limitada, han permitido aumentar la diversificación y dar respuesta a la demanda de inversores sofisticados. Todo ello ha permitido profundizar en el *asset allocation*, ofreciendo, al mismo tiempo, una explicación detallada de sus principales características.

En este periodo se mantuvo el enfoque por Segmentos de Clientes, ya que la identificación de grupos homogéneos con características comunes ha permitido diseñar mejor la oferta requerida. En este sentido, se profundizó en la gestión comercial del segmento de EAFIs, Instituciones Religiosas o Sports & Entertainment, potenciando

la firma de acuerdos y relaciones comerciales que permitieron seguir aportando valor en el servicio ofrecido, así como ampliando la gama existente con la incorporación de nuevas categorías de fondos, por ejemplo, la de Inversiones socialmente responsables (ISR).

2017 ha sido un año de trabajo de adecuación a la Directiva MIFID II, que entrará en vigor en Enero 2018. Ello supone dar un paso más en la mejora de la calidad de servicio de protección y de transparencia total de información y de precios permitiendo al cliente escoger con mayor facilidad y rapidez. Ello ha conllevado tanto la adecuación y desarrollo de los sistemas informáticos, como la definición de la política comercial que se pondrá a disposición de los clientes.

A ello hay que unir la previsible tendencia del mercado hacia un entorno de mayor volatilidad y modificaciones en la curva de tipos, lo que ya, desde 2017, ha obligado a revisar en detalle la evolución de las carteras, sobre todo, de las de sesgo más conservador.

El compromiso con la oferta de un servicio de calidad ha hecho que la red de banqueros continúe su formación, consiguiendo en 2017 nuevas certificaciones EFPA, lo que garantiza el cumplimiento de las exigencias de la nueva regulación.

La gestión del cliente en movilidad, y la necesidad de adaptación a los desarrollos tecnológicos que permitan la contratación fuera de las oficinas siguen siendo clave en el día a día de SabadellUrquijo, alineándose, al igual que el resto de la entidad, a la premisa de “Estar donde estés”.

Los fondos de inversión perfilados gestionados por Sabadell Asset Management multiplican por 1,7 veces su patrimonio.

Patrimonio bajo gestión en 2017

290,0 M€

El modelo de negocio de Asset Management y Análisis se caracteriza por la prioridad de la búsqueda del acierto en la formulación de las recomendaciones de inversión resultantes del análisis realizado sobre los mercados de acciones cotizadas y sobre los instrumentos de deuda pública y privada así como la recomendación de toma de posiciones en las diferentes clases de activos de inversión. Las recomendaciones de nuestros analistas constituyen el fundamento de nuestras propuestas de soluciones de inversión.

También se caracteriza por la excelencia de los fondos de inversión que se proponen y de los servicios de gestión discrecional o colectiva ofrecidos con la aspiración de mantener su alta fiabilidad, sostenibilidad, consistencia y excelente rentabilidad, siempre en beneficio del inversor.

Se adecua la oferta a la consecución de buenas rentabilidades por parte de los inversores en función de sus distintas necesidades, de su experiencia financiera, de su capacidad para asumir riesgos, de sus necesidades de liquidez y de sus aspiraciones de rentabilidad. Con esta finalidad se persigue mejorar el conocimiento por los inversores del modo de empleo recomendado para los fondos de inversión y entidades de capital riesgo que se proponen y también para los servicios de gestión discrecional o colectiva.

Finalmente se caracteriza por la incorporación de ahorradores al uso de las soluciones de inversión que les den acceso a las mejores oportunidades de preservar o revalorizar su dinero mediante la gestión fiduciaria profesional y la inversión colectiva. Se trata de incrementar el uso, no sólo por los inversores más habituales y experimentados, sino ahora también por los ahorradores más modestos, de las soluciones de inversión que les ayudarán a superar el actual entorno de tipos de interés bajísimos, asumiendo riesgos aceptables y un horizonte de maduración en sus posiciones de inversión.

Durante el año se ha impulsado la oferta de nuevos fondos garantizados de rendimiento variable, emitiéndose nuevas garantías de revalorización sobre cuatro fondos garantizados por importe de 412,7 millones de euros. A cierre de 2017, el conjunto de fondos garantizados representan 3.782,0 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 disminuido hasta el 23,0%, desde el 28,4% del año anterior.

En 2017 Sabadell Asset Management ha realizado tres procesos de fusión de fondos de inversión, con el resultado de la absorción de cinco fondos de inversión por otros de la misma especialidad inversora, en interés de los partícipes. Al finalizar el ejercicio, eran 243 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas por Sabadell Asset Management (64 fondos de inversión, una sociedad de inversión inmobiliaria y una sociedad de inversión de capital variable) y SabadellUrquijo Gestión (177 sociedades de inversión de capital variable), y eran 2 las entidades de capital riesgo gestionadas por Sabadell Asset Management (2 fondos de capital riesgo).

Los fondos de inversión de Sabadell Asset Management han recibido destacados reconocimientos. En el año 2017, 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 "Proficient".

Sabadell Asset Management acumula al cierre del ejercicio un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 16.434,8 millones de euros, un 16,4% superior al del cierre del año anterior y por encima del crecimiento del sector que ha sido del 11,6% (T4). Con este volumen de patrimonio gestionado se ha superado el 6% de cuota en el patrimonio gestionado por los fondos

T4 Fondos de inversión de derecho español

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Patrimonio gestionado (en millones de 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
Cuota de mercado (en porcentaje)	3,81	3,49	3,44	3,12	3,29	3,63	4,13	5,11	5,95	6,01	6,25
Número de partícipes	374.522	217.360	218.761	195.140	192.282	197.954	270.552	438.582	608.858	623.749	705.682

de inversión españoles. Sabadell Asset Management es la cuarta gestora con más patrimonio gestionado en fondos de inversión de derecho español en 2017, que ha mejorado año tras año. El incremento de partícipes en el año ha sido de 81.933, lo que supone un crecimiento del 13,1% anual.

Poniendo en valor la capacidad y experiencia, Sabadell Asset Management conduce la gestión discrecional de carteras de inversión de clientes de Banco Sabadell. Ésta se configura como un repertorio de soluciones de inversión, a veces modelizada y a veces personalizada, es decir como una respuesta amplia de servicios ajustada a las necesidades de clientes actuales y potenciales del Banco. En este capítulo de servicios de gestión discrecional destaca, un año más, el éxito de “BS Fondos Gran Selección” que suma 19.675 contratos bajo gestión, con un patrimonio total de 2.081,3 millones de euros en 2017, desde los 18.468 contratos y 1.800,5 millones de euros a cierre de 2016.

Sabadell Asset Management también desempeña actividades de gestión y administración de carteras por cuenta de otros inversores institucionales. El patrimonio incluido en estos conceptos asciende a 6.618,9 millones de euros a fin de 2017.

El servicio de análisis aspira a orientar la toma de posiciones mediante la prospección, identificación, selección y recomendación de oportunidades de inversión.

Durante 2017, nuestro servicio de análisis ha reforzado su producción de informes, tanto de recomendaciones bursátiles como de recomendaciones relativas a instrumentos de deuda pública y privada. Se ha incrementado el número de acciones cotizadas analizadas en España y resto de Europa. Lo mismo ocurre con las emisiones de deuda privada analizadas, ya sea de las consideradas de alta calidad crediticia como de las conceptuadas como de más riesgo crediticio. El catálogo de informes se ha desarrollado avanzando en el estudio y seguimiento de índices y sectores de renta variable y en el análisis de la deuda emitida por los gobiernos soberanos, por las agencias gubernamentales, empresas y organismos supranacionales.

La publicación de los informes, tanto en forma de texto como en formato audiovisual, ha llegado en 2017 a más de siete mil destinatarios. Contribuimos con la visión de nuestro análisis a la prensa especializada y generalista actuando como fuente de opinión financiera experta y temprana para conseguir su divulgación universal.

El servicio de análisis de Banco Sabadell ha recibido destacados reconocimientos. En 2017 ha sido premiado con el cuarto puesto como mejor casa de análisis de Iberia en estimaciones y recomendaciones según Starmine de Thomson Reuters.

Tesorería y Mercado de Capitales

Focalizando su actividad en reforzar la relación con los clientes.

El volumen negociado en productos de cobertura del riesgo de tipo de cambio ha supuesto un incremento del 32% sobre el ejercicio anterior

La evolución del negocio gestionado por Tesorería y Mercado de capitales viene condicionada por el entorno macroeconómico. El ejercicio 2017 ha sido positivo para muchos de los activos financieros, especialmente los de mayor riesgo. A ello habría contribuido: (i) la mejora del crecimiento económico, con un patrón de comportamiento muy sincronizado a nivel global; (ii) el anuncio del comienzo de la normalización monetaria en Europa y Reino Unido y la continuación de la contracción monetaria en EE.UU. y (iii) la disipación de algunos de los riesgos geopolíticos tanto en EE.UU. como en Reino Unido. Todo ello ha propiciado unas volatilidades muy reducidas y una alta correlación entre los activos, lo que se ha traducido en el buen comportamiento de los índices bursátiles, *commodities* y activos *non-investment-grade*.

En el ámbito de Mercado de Capitales, la coyuntura macroeconómica con tipos de interés inusualmente bajos y exceso de liquidez en el sistema ha propiciado que las compañías, en su búsqueda de financiación, se hayan

decantado por el corto plazo, primando la emisión de pagarés por encima de la emisión de bonos.

El entorno macroeconómico actual ha permitido un aumento significativo de la transaccionalidad en divisas y en productos de cobertura de riesgo de tipo de cambio. Por su parte, los bajos tipos de interés y la baja volatilidad han derivado en un mercado con unos volúmenes decrecientes a lo largo del año en ciertos servicios de inversión ofrecidos, particularmente en renta fija.

Es necesario destacar el impacto que ha tenido en el ejercicio el proceso de adaptación al nuevo entorno de mercado derivado de los cambios regulatorios que suponen un verdadero desafío y una gran oportunidad. Tesorería y Mercado de Capitales ha colaborado activamente con distintas unidades del Banco durante el ejercicio para asegurar la correcta implementación del nuevo marco regulatorio derivado de la normativa MiFID II y la cobertura de las necesidades del cliente.

Este año el Banco continúa como uno de los principales actores en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), lo que refleja tanto el liderazgo comercial del Banco en este sector como la vinculación lograda con los emisores. En este sentido, Sabadell destaca por su participación en el mercado de pagarés donde colabora en la colocación de 16 programas. Adicionalmente, el equipo de Mercado de Capitales ha crecido en el número de emisiones corporativas nacionales, destacando en las colocaciones privadas con grandes empresas, así como la participación en la colocación de 2 emisiones bajo el formato "Green Bond".

Por otro lado, la inversión estructurada ha jugado un papel significativo durante este ejercicio debido en gran parte a los niveles de liquidez en los mercados europeos

y a los bajos tipos de interés. El número de productos estructurados a medida han aumentado de forma significativa, 120% respecto al año anterior, permitiendo al Banco aportar mayor valor añadido a sus clientes.

Es preciso destacar la gestión proactiva realizada ante las oportunidades mostradas en el mercado de divisas que ha supuesto un significativo incremento en el volumen negociado en productos de cobertura del riesgo de tipo de cambio, 17% respecto a 2016, y una evolución positiva en el número de operaciones con clientes corporativos.

Tanto la gestión en mercado del riesgo originado por la operativa con clientes como la de tipos de interés en divisas y de posiciones de colaterales han contribuido a incrementar el resultado de este segmento de negocio en un 14% con respecto al año pasado.

Contratación y Custodia de Valores

Banco Sabadell ha finalizado 2017 como la primera entidad del mercado de renta variable español por volumen de contratación.

Posición en el mercado por volumen de contratación en 2017

Cuota

15,07%

Ranking

1º

2017 ha sido un año caracterizado por la recuperación del negocio, tras el descenso experimentado en 2016, alcanzando volúmenes superiores al 25% con respecto a 2016.

Durante este año se ha trabajado intensamente en la preparación de los cambios normativos requeridos tanto para este ejercicio (Reforma Fase II y T2S) como para el próximo, fundamentalmente por las obligaciones y requerimientos exigidos por la adaptación a MIFID II.

Por otro lado, 2017, se ha caracterizado por un incremento de la actividad con emisoras. En este sentido Banco Sabadell ha participado, de forma exitosa, en la colocación de diferentes participaciones significativas de entidades cotizadas así como en operaciones de salidas a bolsa, como Neinor Homes y Aedas Homes.

Además, se han desarrollado actividades de creación de mercado, autocartera, *road shows* y otras para entidades cotizadas.

En este ejercicio se ha continuado con la captación de clientes *retail*, principalmente a través de la cuenta

ebolsa. Desde su lanzamiento en 2014 esta cuenta ha captado cerca de 59.000 cuentas y activos totales por importe de 1.650 millones de euros (de los que 1.130 han sido en valores de renta variable nacional y el resto entre valores de renta variable internacional, renta fija y Fondos de Inversión, tanto nacional como extranjera).

También, durante este ejercicio, se ha intensificado la participación como banco agente de diferentes operaciones, principalmente abonos de dividendos, ampliaciones de capital, emisiones de bonos, programas de pagarés y llevanza de libros de registro de accionistas. Actualmente el número de emisoras que utilizan los servicios superan las 20, cifra que se va incrementando año tras año.

Estos servicios van adquiriendo cada día más relevancia en el Banco y buscan como objetivo situarle como una entidad de referencia entre las entidades emisoras. La evolución de cuota y *ranking* en el año 2017 se muestra en el gráfico.

Año de implementación de MiFID II.

Definición de la nueva propuesta del Banco en ahorro e inversión:

- Nueva plataforma de gestión
- Nuevo modelo asesoramiento
- Adaptados a los nuevos requerimientos regulatorios

G1 Principales objetivos de 2018

Plataforma Sabadell Inversor
Industrialización



Plataforma de entrada al servicio de ahorro e inversión que guía al cliente a la propuesta de producto/servicio más adecuada

Sabadell Markets
Autoservicio



Portal que proporciona el acceso a una solución de ahorro inversión en autoservicio

Gestor Especializado
Especialización



Gestor con formación específica en productos y servicios de ahorro inversión que ofrecen un servicio de atención presencial y remota a clientes

Investment Unit
Centralización



Centro aglutinador de la opinión de mercado de BS, de las directrices de producto y del seguimiento y control interno de las carteras

Segmentación Comportamental
Clasificación



Clasificación de los clientes en función de su comportamiento y objetivos

La Dirección de Estrategia de Negocio de Ahorro e Inversión ha tenido como objetivo dar respuesta al nuevo entorno regulatorio desde una perspectiva de negocio, aprovechando la oportunidad para establecer una ventaja diferencial en la propuesta de valor en los productos, teniendo en cuenta la aparición de nuevos canales y soluciones tecnológicas, y propiciando así los cambios necesarios en la actividad de comercialización y asesoramiento relacionada con productos de ahorro e inversión.

Esta Dirección pone en el centro de la actividad al cliente. En 2017, se ha seguido avanzando en la construcción de la infraestructura que asegure el cumplimiento de las obligaciones regulatorias. Al mismo tiempo, se ha desarrollado un nuevo frontal para el servicio en las oficinas que permite un mejor conocimiento del cliente y poder ofrecerle una recomendación adecuada a sus características, objetivos y necesidades de forma homogénea. Esta plataforma se ha integrado en Sabadell Inversor, que actualmente sirve de punto de entrada, tanto para gestores como clientes, a información de mercados de valor añadido. Adicionalmente, se ha creado la nueva Dirección de Asesoramiento en Ahorro Inversión que en un primer estadio hará las funciones de pool de supervisión MiFID II y dará apoyo a la red comercial en todos los aspectos

relacionados con el ahorro inversión. En definitiva, todo el proyecto se ha orientado a la excelencia del servicio y a mejorar la experiencia del cliente (G1).

También se ha continuado dando soporte a la actividad comercial, participando en la definición de los productos comercializados, aprobándose más de 350 propuestas de nuevos productos de inversión. Destacan por su tamaño las familias de productos de depósitos referenciados con recuperación de capital y las emisiones de Bonos Simples BS, que acumulan en torno al 62% del total del volumen previsto en la comercialización.

Banco Sabadell, a través de Sabadell Inversor, mantiene el compromiso de mejorar la comunicación de su orientación de las inversiones mediante el envío masivo de información personalizada a través de los nuevos canales. En 2017 se han publicado más de 100 contenidos de los que se han enviado más de 70 a clientes vía email, y clientes con acceso a Sabadell Inversor han visualizado más de 150.000 páginas, iniciándose de media más de 13.500 sesiones al mes.