



Alcalá, 63
28014 – Madrid

+34 915 624 030
www.mazars.es

**SABADELL ASSET MANAGEMENT,
S.G.I.I.C., Sociedad Anónima
Unipersonal**

**Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor
Independiente**

Cuentas anuales e Informe de gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/Diputació, 260 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212. Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de **Sabadell Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima Unipersonal**

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **SABADELL ASSET MANAGEMENT, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima Unipersonal** (en adelante la Entidad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de las comisiones percibidas y pagadas

El objeto social de la Entidad es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Riesgo, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Anónima Unipersonal, durante el ejercicio 2023 corresponden principalmente a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable y Fondos de Capital Riesgo, así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional y asesoramiento de carteras.

El gasto más significativo de la Sociedad es el relativo a las comisiones pagadas de distribución.

Identificamos esta área como una cuestión clave de auditoría en la Entidad, debido a la importancia de este tipo de ingresos y gastos en los resultados del ejercicio 2023. Tanto las comisiones percibidas como pagadas se encuentran detalladas en las notas 11 y 8 de la memoria adjunta.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, para las comisiones percibidas:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Entidad, en relación con el cálculo y registro contable de las comisiones percibidas, de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las entidades gestionadas.
- Recálculo de las comisiones de gestión cobradas por la Sociedad Gestora en el ejercicio 2023 en base a las tarifas vigentes en los correspondientes folletos de las Instituciones de Inversión Colectiva publicados en cada fecha en la CNMV, así como de los patrimonios diarios proporcionados para una muestra de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.
- Revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control sobre las comisiones de gestión y test de la eficacia operativa de los controles más relevantes.
- Verificación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas durante el ejercicio 2023, en base al criterio de devengo, mediante la conciliación de las comisiones percibidas y pagadas por las distintas Instituciones de Inversión Colectiva.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión discrecional, asesoramiento de carteras, así como por la delegación de funciones, mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste con los contratos firmados.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, para las comisiones pagadas:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados en relación con el cálculo y registro de las comisiones pagadas de comercialización.
- Lectura de los contratos de comercialización más significativos que la Entidad tiene firmados.
- Revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control de las comisiones de distribución realizados por la Entidad.
- Recálculo de las comisiones para el comercializador más significativo, cotejando con las condiciones del contrato firmado, así como su circularización.

Finalmente, hemos comprobado que la información que contiene la memoria de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión y los gastos por comercialización, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Entidad 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 la Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Entidad son responsables de la valoración de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Entidad tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Entidad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores de la Entidad

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Entidad de fecha 16 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Accionista único de la Sociedad, en su reunión de fecha 3 de mayo de 2023 nos nombró como auditores de cuentas del ejercicio 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del accionista único para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



MAZARS AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/03263

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

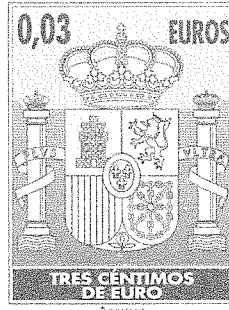
Madrid, 16 de abril de 2024

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC N° S1189

Carlos Marcos Corral
ROAC N° 17.577



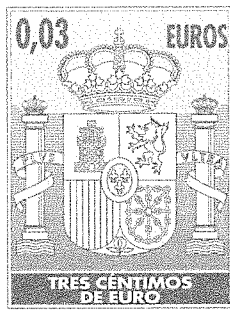
CLASE 8.^a



OP1052274

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



OP1052275

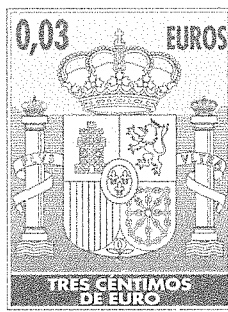
CLASE 8.ª

“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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	6
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	13
3 Hechos posteriores	14
4 Normas de registro y valoración	15
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	27
6 Inmovilizado material	28
7 Activos intangibles	30
8 Instrumentos financieros	31
9 Participaciones en entidades del grupo	35
10 Recursos de clientes fuera de balance	36
11 Cuenta de pérdidas y ganancias	37
12 Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)	44
13 Información sobre medio ambiente	46
14 Gestión de riesgos	47
15 Gestión de capital	48
16 Información sobre administradores y alta dirección	49
17 Honorarios de auditoría	51
18 Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe	51
19 Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva	51
20 Transacciones con partes vinculadas	53
21 Contratos con el accionista único	57
Informe de gestión	58 – 70
Anexo I	
Detalle de las instituciones gestionadas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados	71 – 76



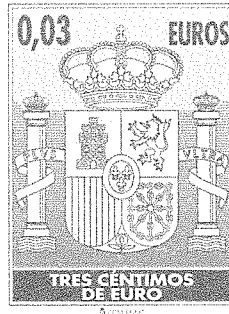
OP1052276

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Tesorería		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	8	63.145.841,46	63.596.973,11
Depósitos a la vista		78.615,97	14.065.482,37
Depósitos a plazo		36.073.324,25	31.700.000,00
Deudores por comisiones pendientes		25.857.582,05	17.081.643,56
Deudores empresas del grupo		1.135.899,43	749.717,52
Otros deudores		419,76	129,66
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones		1.000,00	1.000,00
Acciones y participaciones en cartera interior	8	1.000,00	1.000,00
Participaciones	9	-	-
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material	6	374.806,27	434.255,62
De uso propio		374.806,27	434.255,62
Activos intangibles	7	2.468.804,93	3.016.678,95
Aplicaciones informáticas		1.704.079,56	2.101.083,80
Otros activos intangibles		764.725,37	915.595,15
Activos fiscales	12	672.076,69	674.335,54
Diferidos		672.076,69	674.335,54
Periodificaciones		4.723,77	-
Gastos anticipados		4.723,77	-
Otros activos	8	15.142,08	17.642,08
Anticipos y créditos al personal		-	2.500,00
Fianzas en garantía de arrendamientos		15.142,08	15.142,08
TOTAL ACTIVO		66.682.395,20	67.740.885,30

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



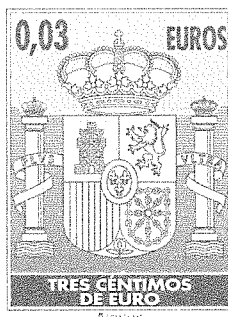
OP1052277

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Deudas con intermediarios financieros o particulares	8	22.345.609,83	20.591.821,65
Comisiones a pagar		19.940.256,35	17.578.427,73
Acreedores por prestaciones de servicios		290.012,20	317.051,52
Acreedores empresas del grupo		1.471.742,24	1.888.130,19
Remuneraciones pendientes de pago al personal		528.441,63	672.210,36
Otros acreedores		115.157,41	136.001,85
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales	12	1.278.997,62	1.368.605,29
Corrientes		1.278.997,62	1.368.605,29
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	8	2.044.709,00	2.373.952,64
Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	366.451,64
Gastos devengados no vencidos		2.044.709,00	2.007.501,00
Otros pasivos	8	387.812,58	406.486,65
Administraciones Públicas		387.812,58	406.486,65
TOTAL PASIVO		26.057.129,03	24.740.866,23
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		601.000,00	601.000,00
Emitido y suscrito		601.000,00	601.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		7.399.019,07	6.943.003,79
Reserva legal		120.202,42	120.202,42
Reservas voluntarias		7.278.804,55	6.822.789,27
Otras reservas		12,10	12,10
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio		32.625.247,10	35.456.015,28
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	40.625.266,17	43.000.019,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		66.682.395,20	67.740.885,30

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1052278

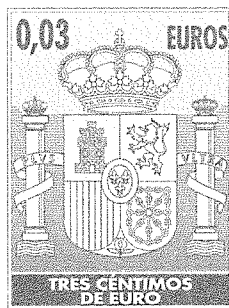
CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado	10	18.645.074.984,10	19.093.314.723,91
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	10	1.523.844.550,72	1.590.863.225,67
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado	10	7.338.301.256,99	5.259.806.534,61
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden	10	2.682.621.791,60	2.568.159.707,75
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		30.189.842.583,41	28.512.144.191,94

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1052279

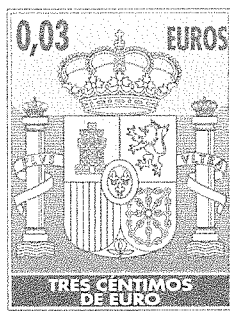
CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

DEBE	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	78.035,33
Otros intereses	11	-	78.035,33
Comisiones y corretajes satisfechos	11	78.225.269,27	74.867.961,94
Comisiones de comercialización		69.394.069,78	69.719.676,48
Comisiones pagadas por delegación de gestión		4.306.209,25	3.953.590,47
Comisiones pagadas por asesoramiento		411.323,90	456.315,59
Comisiones retrocedidas		4.287,21	12.284,64
Otras comisiones		4.109.379,13	726.094,76
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		13.568,86	13.621,07
Gastos de personal	11	10.828.546,27	10.791.411,46
Sueldos y cargas sociales		10.470.275,37	10.446.117,75
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		294.506,11	257.744,74
Indemnizaciones por despidos		-	25.000,00
Gastos de formación		40.427,37	24.265,77
Otros gastos de personal		23.337,42	38.283,20
Gastos generales	11	7.770.588,48	8.332.275,41
Inmuebles e instalaciones		398.308,02	376.291,01
Sistemas informáticos		3.285.063,86	3.405.439,02
Publicidad y representación		459.523,46	471.963,71
Servicios de profesionales independientes		242.073,09	320.018,79
Servicios administrativos subcontratados		615.436,76	832.288,52
Otros gastos		2.770.183,29	2.926.274,36
Contribuciones e impuestos		7.048,08	25.882,78
Amortizaciones		1.030.385,35	214.848,56
Inmovilizado material de uso propio	6	103.161,87	68.618,39
Activos intangibles	7	927.223,48	146.230,17
Otras cargas de explotación	11	549.992,00	881.624,17
Tasas en registros oficiales		61.451,16	112.639,73
Otros conceptos		488.540,84	768.984,44
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	10.911.315,22	11.878.839,23
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		32.625.247,10	35.456.015,28
TOTAL DEBE		141.961.960,63	142.540.515,23

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



OP1052280

CLASE 8.ª

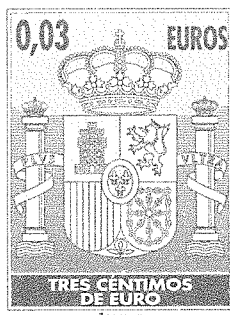
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

HABER	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			
		937.146,30	24.610,26
Intermediarios financieros	11	937.146,30	24.610,26
Comisiones recibidas	11	140.952.683,05	142.440.570,22
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		124.133.951,03	124.274.699,86
Comisiones de suscripción y reembolso de F.I. financieros		673.984,27	457.957,59
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		1.300.679,45	1.344.936,47
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	44.188,86
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		324.302,41	375.862,38
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		1.950.012,24	2.073.570,73
Comisiones de gestión discrecional de carteras		5.508.207,44	5.769.458,01
Servicios de asesoramiento		3.886.353,67	4.669.272,42
Otras comisiones		3.175.192,54	3.430.623,90
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencia de cambio		13.536,93	18.403,42
Otros productos de explotación		58.594,35	56.931,33
Otros productos de explotación		58.594,35	56.931,33
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		-	-
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		141.961.960,63	142.540.515,23

RESULTADOS	31.12.2023	31.12.2022
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	42.599.447,95	47.383.497,23
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.536.562,32	47.334.854,51
RESULTADO DEL EJERCICIO	32.625.247,10	35.456.015,28

BENEFICIO POR ACCIÓN	31.12.2023	31.12.2022
Básico	1.631,26	1.772,80
Diluido	1.631,26	1.772,80

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



OP1052281

CLASE 8.ª

“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 al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5	32.625.247,10	35.456.015,28
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		32.625.247,10	35.456.015,28

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

“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 al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

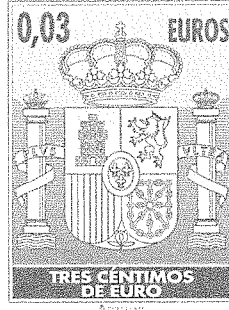
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	601.000,00	6.943.003,79	42.087.930,68	-	-	-	49.631.934,47
I. Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	601.000,00	6.943.003,79	42.087.930,68	-	-	-	49.631.934,47
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	35.456.015,28	-	-	-	35.456.015,28
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(42.087.930,68)	-	-	-	(42.087.930,68)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(42.087.930,68)	-	-	-	(42.087.930,68)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	601.000,00	6.943.003,79	35.456.015,28	-	-	-	43.000.019,07
I. Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	601.000,00	6.943.003,79	35.456.015,28	-	-	-	43.000.019,07
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	32.625.247,10	-	-	-	32.625.247,10
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(35.000.000,00)	-	-	-	(35.000.000,00)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(35.000.000,00)	-	-	-	(35.000.000,00)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	456.015,28	(456.015,28)	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	601.000,00	7.399.019,07	32.625.247,10	-	-	-	40.625.266,17

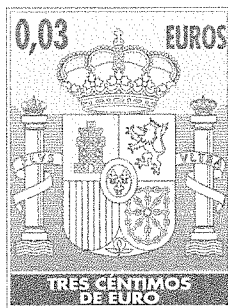
Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1052282

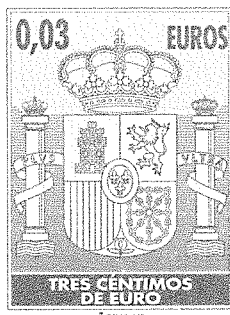


OP1052283

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 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		43.536.562,32	47.334.854,51
2. Ajustes del resultado		93.270,98	263.491,28
a) Amortización del inmovilizado (+)	6, 7	1.030.385,35	214.848,56
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-	-
c) Variación de provisiones (+/-)		-	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)		-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-	-
g) Ingresos financieros (-)		(937.146,30)	(24.610,26)
h) Gastos financieros (+)		-	78.035,33
i) Diferencias de cambio (+/-)		31,93	(4.782,35)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-	-
3. Cambios en el capital corriente		(12.253.618,63)	22.539.918,95
a) Existencias (+/-)		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(13.535.734,75)	24.493.072,06
c) Otros activos corrientes (+/-)		35,08	130.388,37
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.719.606,42	(173.016,74)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		(437.525,38)	(1.910.524,74)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(9.939.987,16)	(13.484.932,18)
a) Pagos de intereses (-)		-	(78.035,33)
b) Cobros de dividendos (+)		-	-
c) Cobros de intereses (+)		937.146,30	24.610,26
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-)		(10.877.133,46)	(13.431.507,11)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		21.436.227,51	56.653.332,56
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(423.061,98)	(3.299.612,22)
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible.	7	(379.349,46)	(3.012.211,47)
c) Inmovilizado material	6	(43.712,52)	(287.400,75)
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.



OP1052284

CLASE 8.ª

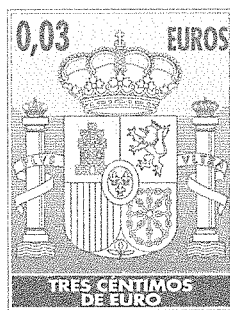
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
7. Cobros por desinversiones (+)		-	-
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible		-	-
c) Inmovilizado material		-	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(423.061,98)	(3.299.612,22)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
a) Emisión (+)		-	-
b) Devolución y amortización (-)		-	-
11. Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio		(35.000.000,00)	(42.087.930,68)
a) Dividendos (-)	5	(35.000.000,00)	(42.087.930,68)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(35.000.000,00)	(42.087.930,68)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(31,93)	4.782,35
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		(13.986.866,40)	11.270.572,01
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	14.065.482,37	2.794.910,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	78.615,97	14.065.482,37

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1052285

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

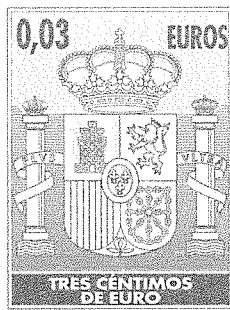
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

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, la Sociedad Gestora o también Sabadell Asset Management) 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. La Sociedad tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana número 1 de Madrid (28046).

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 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución de Entidades de Capital-Riesgo (ECR), 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 y sucesivas modificaciones, 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, 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 distribución de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante “IIC”).



OP1052286

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

La actividad 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 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 cuanto 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 (CNMV) con el número 58.

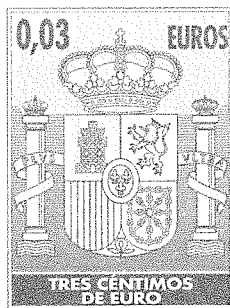
Al cierre del ejercicio actual y anterior la Sociedad está controlada por Amundi, S.A., sociedad última del grupo Amundi, con domicilio social en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia, a través de la sociedad Amundi Asset Management, S.A.S., domiciliada asimismo en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia. El Grupo Amundi cotiza en la bolsa de valores Euronext desde noviembre de 2015 y su accionista mayoritario es Crédit Agricole, S.A. Las cuentas anuales consolidadas de Amundi S.A. del ejercicio 2023 fueron formuladas el 6 de febrero de 2024 y se depositarán en el Registro Mercantil de París.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 20 de marzo de 2024.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



OP1052287

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	4	-	4	4	-	4
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	8	1	9	6	1	7
Gestión de inversiones, producto y negocio	24	11	35	26	12	38
Administración, finanzas, control y riesgos	29	28	57	33	28	61
Total	65	40	105	69	41	110

Los datos de la plantilla a 31 de diciembre de 2023 y 2022 incorporan los empleados inactivos (excedencias o bajas temporales).

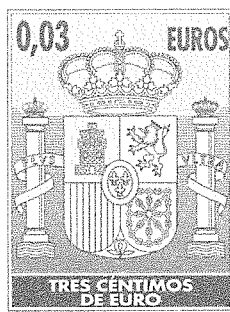
El número medio de empleados en el ejercicio 2023 y en el ejercicio 2022, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	8,0	4,0	12,0	8,0	4,0	12,0
Técnicos	57,9	35,3	93,3	60,5	36,8	97,3
Total	65,9	39,3	105,3	68,5	40,8	109,3

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido, sin embargo, la Sociedad ha realizado en cada ejercicio una donación a una fundación para la reinserción laboral de personas con discapacidad intelectual.



CLASE 8.ª



OP1052288

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel, principios contables

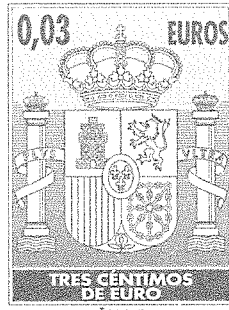
Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, sustituyó y derogó la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, 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, y remitió al marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y modificado por el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.

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

2.2 Juicios, estimaciones, cambios de criterio 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.



OP1052289

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Estas estimaciones se refieren a:

- las estimaciones por posibles pérdidas por deterioro;
- la recuperación futura de los impuestos anticipados.

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.

En 2022 se introdujo el siguiente cambio en las estimaciones contables:

- Las aportaciones a los planes de previsión social dejaron de generar activo fiscal y se revirtió el activo fiscal generado en años anteriores a 2022.

No existen cambios en los criterios contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV aplicable a la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

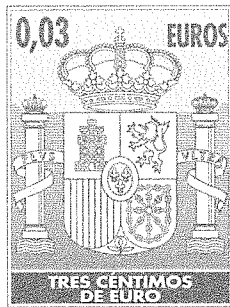
En el ejercicio 2022 los gastos por IVA dejaron de contabilizarse en una cuenta separada y se incluyeron en la cuenta de gasto correspondiente.

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2023.



CLASE 8.ª



OP1052290

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 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. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

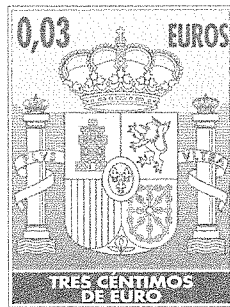
Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Financiación otorgada o recibida de entidades vinculadas con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten
- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales
- Créditos a terceros
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos

4.2.1 Activos financieros

Los activos financieros de la Sociedad, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a coste amortizado
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- d) Activos financieros a coste



OP1052291

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

a) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

Valoración inicial

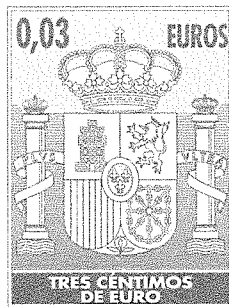
Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.



OP1052292

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Deterioro de valor

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

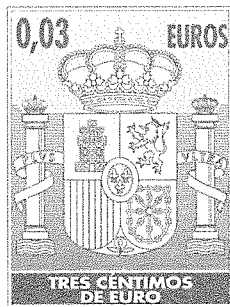
La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuya por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la Sociedad evalúe si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.



OP1052293

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

4.2.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en las siguientes categorías:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado
- b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- c) Pasivos financieros a coste

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

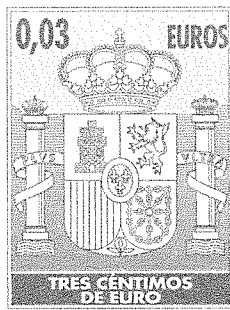
Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



OP1052294

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

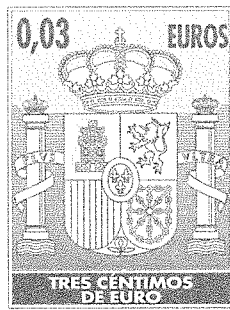
4.3 Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la gestión de instituciones de inversión colectiva y prestación de servicios financieros o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio. 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.

Incluye el importe del mobiliario y de los equipos para procesos de información propiedad de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, se clasifican como “inmovilizado material de uso propio”.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.



OP1052295

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del inmovilizado material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Amortizaciones – Inmovilizado de uso propio”, y se calculan según los siguientes años de vida útil estimada de los diferentes grupos de elementos:

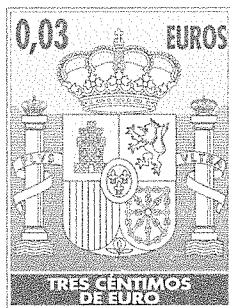
	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario	10 años
Equipos para procesos de información	4 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el importe recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos



OP1052296

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida (o recuperación) que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe “Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Inmovilizado Material” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.4 Activos intangibles

Son activos no monetarios e identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

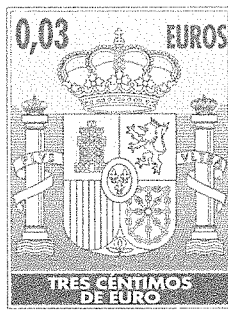
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Para las aplicaciones informáticas necesarias para desarrollar la actividad de la sociedad la vida útil estimada es de 3 años.

La totalidad de los “Otros activos intangibles” (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a inversiones en inmuebles arrendados. La vida útil estimada de las mencionadas inversiones en inmuebles arrendados es hasta 30 de junio de 2030, fecha de finalización del acuerdo estratégico a largo plazo entre Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. para la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A.



CLASE 8.ª



OP1052297

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe “Amortizaciones – Activos Intangibles”.

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

4.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

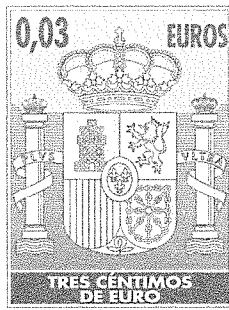
El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo 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 11).

4.6 Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- **Provisiones:** obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.



OP1052298

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

En general las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las presentes cuentas anuales no contienen ningún importe para provisiones o contingencias.

4.7 Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

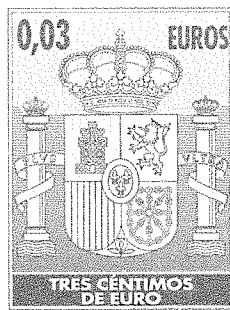
Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a



CLASE 8.ª



OP1052299

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

La Sociedad no tiene provisiones por pensiones dado que los compromisos por pensiones asumidos con sus empleados en la modalidad de aportación definida se encuentran materializados en el plan de pensiones y, en su caso, en pólizas de seguro colectivo.

4.8 Impuesto sobre beneficios

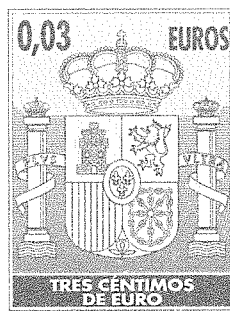
El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio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

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios 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 y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo



CLASE 8.ª



OP1052300

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

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 la Sociedad 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 12).

En los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no ha formado parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

4.9 Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado, por lo que la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.10 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados, administrados o asesorados por la Sociedad (ver nota 10).

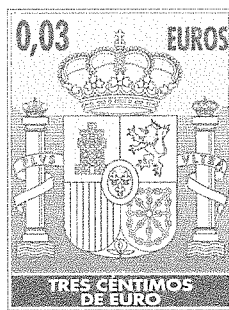
4.11 Fondo de Garantía de Inversiones

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.

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



OP1052301

“Sabadell Asset Management”

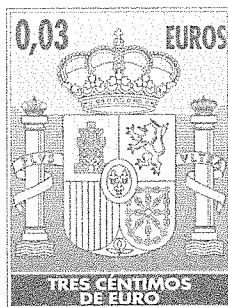
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

4.12 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo 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 Sociedad 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.



OP1052302

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible por redenominación de capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	7.278.804,55	6.822.789,27
Resultado del ejercicio	32.625.247,10	35.456.015,28
Total Fondos propios	40.625.266,17	43.000.019,07
Ajustes por valoración	-	-
Total Patrimonio neto	40.625.266,17	43.000.019,07

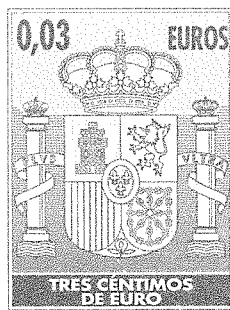
El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el accionista único de la Sociedad es Amundi Asset Management, S.A.S.

El día 21 de enero de 2020, Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. suscribieron un acuerdo estratégico a largo plazo (hasta 30 de junio de 2030) para la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. Este acuerdo incluía la venta del 100% del capital de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal a Amundi Asset Management, S.A.S.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota 21 y en las notas correspondientes de acuerdo con el artículo 16 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 y sucesivas modificaciones.

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



OP1052303

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

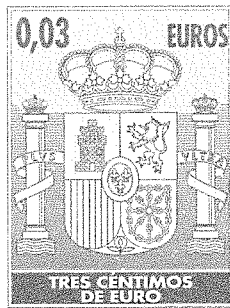
La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2023 a presentar al accionista único Amundi Asset Management, S.A.S., así como la distribución del resultado del ejercicio 2022, se detalla a continuación

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Beneficio del ejercicio	32.625.247,10	35.456.015,28
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	456.015,28
Dividendo	32.625.247,10	35.000.000,00
Total	32.625.247,10	35.456.015,28

6. Inmovilizado material

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2023 se presenta a continuación:

	<u>01.01.2023</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2023</u>
Coste				
Equipos para procesos de información	295.222,58	16.228,08	-	311.450,66
Mobiliario	236.327,72	27.484,44	-	263.812,16
Total coste	531.550,30	43.712,52	-	575.262,82
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	(94.114,43)	(77.121,16)	-	(171.235,59)
Amort. acumulada Mobiliario	(3.180,25)	(26.040,71)	-	(29.220,96)
Total Amortización Acumulada	(97.294,68)	(103.161,87)	-	(200.456,55)
Inmovilizado Material, Neto	434.255,62	(59.449,35)	-	374.806,27



OP1052304

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2022 se presenta a continuación:

	01.01.2022	Altas	Bajas	31.12.2022
Coste				
Equipos para procesos de información	240.967,62	54.473,37	(218,41)	295.222,58
Mobiliario	3.272,93	233.054,79	-	236.327,72
Total coste	244.240,55	287.528,16	(218,41)	531.550,30
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	(28.660,11)	(65.545,32)	91,00	(94.114,43)
Amort. acumulada Mobiliario	(107,18)	(3.073,07)	-	(3.180,25)
Total Amortización Acumulada	(28.767,29)	(68.618,39)	91,00	(97.294,68)
Inmovilizado Material, Neto	215.473,26	218.909,77	(127,41)	434.255,62

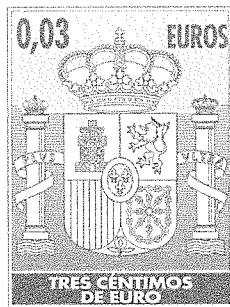
El inmovilizado material está íntegramente compuesto por elementos de inmovilizado de uso propio.

Los coeficientes de amortización utilizados para los diferentes elementos del inmovilizado material son los siguientes:

- Equipos para procesos de información: vida útil de 4 años, coeficiente de amortización del 25% anual.

- Mobiliario: vida útil de 10 años, coeficiente de amortización del 10% anual.

A 31 de diciembre de 2023 no existen elementos totalmente amortizados.



OP1052305

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)**7. Activos intangibles**

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2023 se presenta a continuación:

	01.01.2023	Altas	Bajas	31.12.2023
Coste				
Aplicaciones informáticas	2.202.600,51	414.128,20	-	2.616.728,71
Inversiones en inmuebles arrendados	963.756,37	(27.971,28)	(6.807,46)	928.977,63
Total coste	3.166.356,88	386.156,92	(6.807,46)	3.545.706,34
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Aplicaciones informáticas	(101.516,71)	(811.132,44)	-	(912.649,15)
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	(48.161,22)	(116.449,29)	358,25	(164.252,26)
Total Amortización Acumulada	(149.677,93)	(927.223,48)	358,25	(1.076.901,41)
Activos Intangibles, Neto	3.016.678,95	(541.424,81)	(6.449,21)	2.468.804,93

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2022 se presenta a continuación:

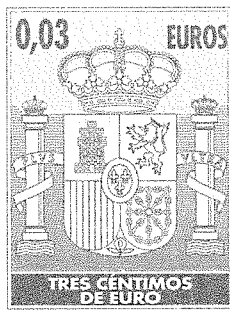
	01.01.2022	Altas	Bajas	31.12.2022
Coste				
Aplicaciones informáticas	-	2.202.600,51	-	2.202.600,51
Inversiones en inmuebles arrendados	154.145,41	809.610,96	-	963.756,37
Total coste	154.145,41	3.012.211,47	-	3.166.356,88
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Aplicaciones informáticas	-	(101.516,71)	-	(101.516,71)
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	(3.447,76)	(44.713,46)	-	(48.161,22)
Total Amortización Acumulada	(3.447,76)	(146.230,17)	-	(149.677,93)
Activos Intangibles, Neto	150.697,65	2.865.981,30	-	3.016.678,95

Los coeficientes de amortización utilizados para los diferentes elementos de los activos intangibles son los siguientes:

- Aplicaciones informáticas: vida útil de 3 años, coeficiente de amortización del 33,3% anual.



CLASE 8.^a



OP1052306

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

- Inversiones en inmuebles arrendados: son los resultantes de considerar la amortización hasta el 30 de junio del 2030.

A 31 de diciembre de 2023 no existen elementos totalmente amortizados.

8. Instrumentos financieros

8.1 Créditos a intermediarios financieros o particulares

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. y en BNP Paribas S.A.

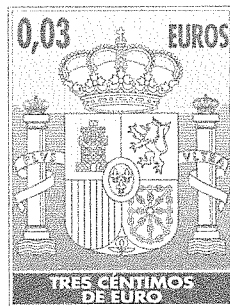
La Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. una cuenta denominada en euros y dos cuentas en divisa, una en dólares (USD) y otra en libras (GBP), para canalizar aquellos cobros o pagos efectuados en divisa provenientes de la operativa con Sabadell Funds SICAV. Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas corrientes denominadas en euros y en divisa no han sido remuneradas.

La Sociedad mantiene en BNP Paribas S.A. una cuenta denominada en Euros para canalizar aquellos cobros o pagos provenientes de la operativa con Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad y que tienen a BNP Paribas S.A. como entidad depositaria. La remuneración de esta cuenta se calcula aplicando sobre el saldo diario el tipo de interés Euro short-term rate (€STR) más un diferencial de 75 puntos básicos desde el 1 de octubre del 2023, anteriormente el diferencial era de 50 puntos básicos.

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía en BNP Paribas S.A. un importe de 10.000.00,00 euros como aportación al fondo en constitución denominado Sabadell Garantía Fija 20, F.I., que recuperó una vez el fondo se registró en la CNMV.

En los ejercicios 2023 y 2022 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos tenían un vencimiento máximo 8 de septiembre de 2024 (a 31 de diciembre de 2022 el vencimiento máximo era 19 de febrero de 2023).

Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2023 han oscilado entre el 1,00% y el 4,07% (los contratados durante el ejercicio 2022 oscilaron entre el -0,25% y el 0,00%).



OP1052307

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

El epígrafe de “Deudores por comisiones pendientes” recoge las comisiones de gestión, las comisiones por la delegación de la gestión y la administración de carteras y las comisiones por el asesoramiento sobre inversiones, pendientes de cobro a las entidades que se detallan a continuación:

	31.12.2023	31.12.2022
Instituciones de Inversión Colectiva	22.677.523,14	13.922.625,83
Fondos de Capital-Riesgo (en adelante FCR)	131.108,42	136.404,90
Banco de Sabadell, S.A.	2.318.734,00	2.174.504,52
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	443.628,66	444.532,19
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	63.912,36	41.344,05
BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	49.685,51	50.645,83
BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	1.869,00	1.796,25
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	170.000,00	309.250,00
Gertakizun, E.P.S.V.E.	1.120,96	539,99
Total Deudores por comisiones pendientes	25.857.582,05	17.081.643,56

El epígrafe de “Deudores empresas del grupo” recoge las comisiones por la delegación de la gestión, por distribución, por funciones comerciales y por funciones corporativas pendientes de cobro a entidades del grupo Amundi (ver nota 20).

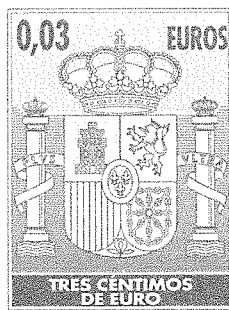
8.2 Acciones y participaciones en cartera interior

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

8.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe recogía además saldos deudores por anticipos de nómina al personal.



OP1052308

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

8.4 Deudas con intermediarios financieros o particulares

El epígrafe de “Comisiones a pagar” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 según el detalle siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Distribución de IIC	16.746.635,60	17.321.314,04
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones fuera del grupo Amundi	72.277,55	70.044,18
Garantía de IIC	3.121.343,20	187.069,51
Total Comisiones a pagar	19.940.256,35	17.578.427,73

El saldo de “Distribución de IIC” recoge principalmente a 31 de diciembre 2023 y 2022 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 11.3).

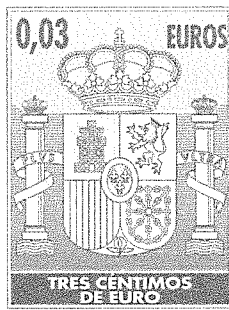
El saldo de “Garantía de IIC” recoge a 31 de diciembre 2023 y 2022 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la garantía de valor liquidativo prestada a cuatro Fondos de Inversión de tipo garantizado gestionados por la Sociedad.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge los servicios recibidos pendientes de facturar a 31 de diciembre de 2023 y 2022, tales como gastos por servicios de información, gastos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la empresa y otros servicios.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo” está compuesto a 31 de diciembre de 2023 y 2022 por los importes pendientes de pago a entidades del grupo Amundi por la prestación de servicios corporativos, por refacturación de datos de mercado, por la delegación de gestión, por el asesoramiento de inversiones y por la garantía de protección del valor liquidativo en Fondos de Inversión (ver nota 20).

El epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge pagos pendientes al personal relativos a la remuneración variable diferida.

El epígrafe “Otros acreedores” recoge el importe de las ayudas a causas solidarias por importe de 115.157,41 euros a 31 de diciembre de 2023 y de 136.001,85 euros a 31 de diciembre de 2022, que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a



OP1052309

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

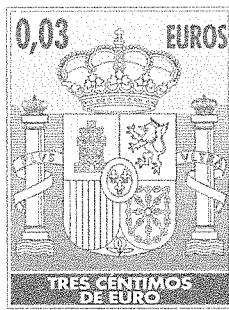
parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del ICAC, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,1	9,2
Ratio de operaciones pagadas	9,1	9,2
Ratio de operaciones pendientes de pago	7,9	24,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	18.421.540,20	16.104.329,13
Total pagos pendientes	7.734,77	45.925,51
Número de facturas pagadas inferior a 60 días	1.073	1.221
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	99,5%	98,2%
Volumen monetario de facturas pagadas inferior a 60 días	18.390.192,50	16.046.615,77
Porcentaje sobre el total monetario de facturas pagadas	99,8%	99,6%

El cómputo del periodo medio de pago a proveedores no incluye aquellos pagos considerados recibos para los cuales no existe factura.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.



OP1052310

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

8.5 Periodificaciones

A 31 de diciembre de 2022, el epígrafe de “Comisiones y otros productos cobrados no devengados” incluía los ingresos anticipados por comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo.

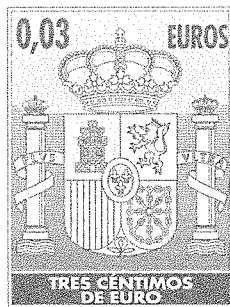
A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe de “Gastos devengados no vencidos” está compuesto por la retribución variable al personal periodificada a cierre de ejercicio y pendiente de asignación y liquidación.

8.6 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe de “Otros pasivos – Administraciones públicas” está compuesto por los saldos acreedores con la Hacienda Pública por IVA e IRPF y con la Seguridad Social.

9. Participaciones en entidades del grupo

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantenía participaciones en entidades del grupo.



OP1052311

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)**10. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

			31.12.2023
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
52	Fondos de Inversión	15.451.875.300,76	468.817
1	IIC de inversión libre	127.453.028,57	587
4	Fondos de Capital-Riesgo (*)	67.822.845,90	590
1	IIC extranjeras	100.292.492,98	-
42	Fondos de Pensiones	2.897.631.315,89	-
11	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	256.714.455,23	-
13	Planes de Jubilación Colectivos	109.388.789,87	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.157.741.305,62	-
124	Total	20.168.919.534,82	469.994

(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2023 para SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR y SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR.

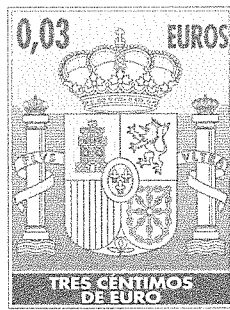
			31.12.2022
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
52	Fondos de Inversión	15.885.644.194,21	514.543
1	IIC de inversión libre	126.550.271,92	655
4	Fondos de Capital-Riesgo (*)	153.320.248,96	587
1	IIC extranjeras	95.912.880,16	-
41	Fondos de Pensiones	2.831.887.128,66	-
11	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	254.559.021,30	-
12	Planes de Jubilación Colectivos	98.258.732,57	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.238.045.471,80	-
122	Total	20.684.177.949,58	515.785

(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2022.

El epígrafe “Patrimonio asesorado” de las cuentas de orden corresponde al contrato de asesoramiento con Banco de Sabadell, S.A. sobre inversiones en IIC y ECR gestionadas por sociedades gestoras terceras y son datos suministrados por el mismo banco.



CLASE 8.ª



OP1052312

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Otras cuentas de orden” de las cuentas de orden corresponde a las carteras de terceros administradas o intermediadas.

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las Entidades de Capital-Riesgo gestionadas, así como de las carteras de terceros administradas o intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados.

11. Cuenta de pérdidas y ganancias

11.1 Ingresos y gastos financieros

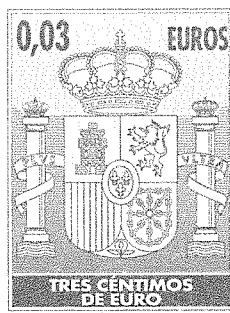
En el ejercicio 2023 se han producido ingresos por intereses en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés positivos (ver nota 8.1), por importe de 766.081,63 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros – Intermediarios financieros”. Este epígrafe incluye además la remuneración de los depósitos a la vista que la Sociedad mantiene en BNP Paribas S.A. (ver nota 8.1), por importe de 168.906,84 euros en 2023.

En el ejercicio 2023 no se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista o en depósitos a plazo. Durante el ejercicio 2022 se produjeron gastos por intereses en depósitos a la vista y en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 8.1), por un importe de 78.035,33 euros, que se encontraban en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros – Otros intereses”.

11.2 Comisiones recibidas

La evolución de las “Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros” sigue en general a la variación del patrimonio gestionado. Sin embargo, en 2023 estas comisiones se mantuvieron estables a pesar de que el patrimonio medio gestionado aumentó ligeramente, debido a las entradas en fondos garantizados y de renta fija con menor comisión de gestión, y a las salidas en fondos mixtos y de renta variable con mayor comisión de gestión. En 2022 estas comisiones aumentaron debido a que en agosto algunos Fondos de Inversión de Renta Fija Euro y de Renta Fija Euro a Corto Plazo incrementaron su tasa de comisión de gestión siguiendo la evolución de los tipos de interés según constaba en su folleto.

Las “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden a las comisiones percibidas por la gestión de inversiones delegada



OP1052313

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

de Sabadell Funds SICAV, sociedad de derecho luxemburgués cuya sociedad gestora es Amundi Luxembourg, S.A.

El apartado “Comisiones de gestión discrecional de carteras” se detalla a continuación:

	31.12.2023	31.12.2022
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.589.608,95	2.666.057,26
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	300.511,09	311.306,03
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	11.153,11	10.840,51
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	136.869,29	135.530,21
Comisión de gestión de una cartera de Banco de Sabadell, S.A.	-	20.821,92
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	2.470.065,00	2.624.902,08
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	5.508.207,44	5.769.458,01

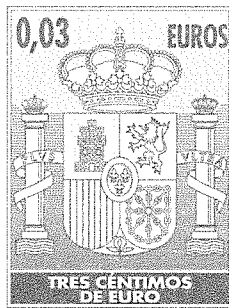
El apartado “Servicios de asesoramiento” incluye a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el ingreso por servicios de asesoramiento prestados a Banco de Sabadell, S.A., correspondientes al contrato formalizado por la Sociedad con Banco de Sabadell, S.A. durante el ejercicio 2019, mediante el cual Banco de Sabadell, S.A. recibe de la Sociedad el servicio de asesoramiento sobre inversiones en IIC y ECR gestionadas por sociedades gestoras terceras, es decir, ajenas al grupo de Banco de Sabadell, S.A., de las que Banco de Sabadell, S.A. realiza la actividad de distribuidor.

El apartado “Otras comisiones” se detalla a continuación:

	31.12.2023	31.12.2022
Ingreso por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	367.500,00	719.249,96
Ingreso por funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi	2.027.764,98	1.701.916,49
Comisiones distribución Sabadell Funds SICAV	627.002,24	860.508,09
Otras comisiones	152.925,32	148.949,36
Total Otras comisiones	3.175.192,54	3.430.623,90



CLASE 8.ª



OP1052314

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

Las comisiones por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal corresponden a servicios de administración y funciones de control interno de SICAV, y de gestión de órdenes de SICAV y carteras prestados por la Sociedad.

La Sociedad recibe un ingreso por las funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi en la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A., dentro del acuerdo estratégico a largo plazo suscrito el día 21 de enero de 2020 entre Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S.

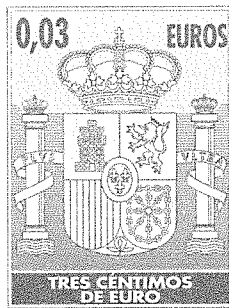
La Sociedad es el distribuidor principal de Sabadell Funds SICAV, sociedad de derecho luxemburgués cuya sociedad gestora es Amundi Luxembourg, S.A. La Sociedad no comercializa dicha SICAV directamente a ningún cliente final, toda la comercialización se efectúa mediante otros subdistribuidores, de modo que las comisiones de distribución percibidas se destinan a remunerar el servicio prestado por éstos.

11.3 Comisiones y corretajes satisfechos

El epígrafe “Comisiones de comercialización” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge principalmente la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 8.4).

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por delegación de gestión” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Inversión	3.278.720,74	2.878.996,45
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Capital-Riesgo	1.027.488,51	1.074.594,02
Total Comisiones pagadas por delegación de gestión	4.306.209,25	3.953.590,47



OP1052315

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por asesoramiento” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Comisiones por asesoramiento en Fondos de Inversión	125.606,30	159.420,52
Comisiones por asesoramiento en IIC extranjeras	285.717,60	296.895,07
Total Comisiones pagadas por asesoramiento	411.323,90	456.315,59

El detalle del epígrafe “Otras comisiones” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

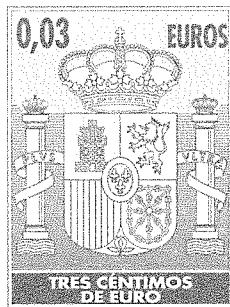
	31.12.2023	31.12.2022
Coste de la garantía para la protección del valor liquidativo de determinados Fondos de Inversión	431.672,52	539.025,25
Comisiones de garantía para Fondos de Inversión garantizados	3.677.706,61	187.069,51
Total Otras comisiones	4.109.379,13	726.094,76

11.4 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Sueldos y cargas sociales” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Gastos fijos de personal y cargas sociales	8.266.369,01	7.920.685,60
Gasto variable al personal	1.899.288,56	2.230.083,25
Otros gastos sociales	304.617,80	295.348,90
Total Sueldos y cargas sociales	10.470.275,37	10.446.117,75

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2023 ha sido de 8.197.848 euros (8.038.289 euros en 2022), que se desglosa en 6.192.205 correspondientes a remuneración fija (5.882.208 euros en 2022) y 2.005.643 euros a remuneración variable (2.155.681 euros en 2022). La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha



OP1052316

CLASE 8.^a**“Sabadell Asset Management”****Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

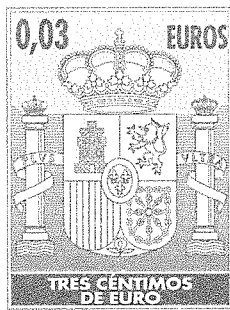
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la Sociedad como remuneración por su gestión.

La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico:

- Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado.
- Remuneración variable, dividido en dos componentes:
 - Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados.
 - Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi S.A. vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi.
- Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi.
- Beneficios sociales: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales.

La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando



OP1052317

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

La política de remuneraciones de la Sociedad fue objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y fue modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones consistieron en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

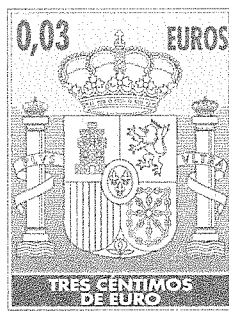
11.5 Gastos generales

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge a 31 de diciembre de 2023 y 2022 principalmente los gastos devengados en concepto de arrendamiento del edificio donde están las oficinas de la Sociedad Gestora, renta y gastos comunes, con Banco de Sabadell, S.A. y con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, S.E., así como otros gastos referidos a los inmuebles.

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge a 31 de diciembre de 2023 y 2022 principalmente los gastos con Amundi IT Services, S.A. por la prestación de servicios informáticos y, en menor medida, de otras empresas como RD Sistemas, S.A. y Optimissa Servicios Profesionales, S.L.

El epígrafe “Publicidad y representación” incluye a 31 de diciembre de 2023 y 2022 gastos dedicados a colaborar con el distribuidor principal para la mejor comercialización de los productos de la Sociedad.

El epígrafe “Servicios profesionales independientes” incluye a 31 de diciembre de 2023 y 2022 los gastos por asesoría fiscal y laboral, los gastos por registro y notarios, los gastos por auditoría y los gastos por consultoría.



OP1052318

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge a 31 de diciembre de 2023 y 2022 principalmente los gastos producidos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la Sociedad.

El detalle del epígrafe “Otros gastos” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Gastos por servicios de información	1.483.990,69	1.634.176,07
Gastos de estructura repercutidos por Amundi Asset Management, S.A.S.	1.012.635,55	1.035.493,11
Gastos de viaje del personal	90.157,60	99.856,74
Gastos de confección de información regulatoria	25.285,08	35.159,38
Dietas a consejeros	30.181,80	30.181,80
Cuota de INVERCO	22.000,00	20.950,00
Otros	105.932,57	70.457,26
Total Otros gastos	2.770.183,29	2.926.274,36

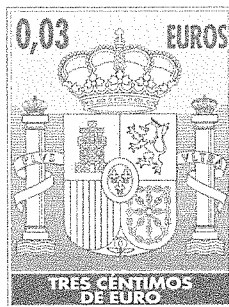
11.6 Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Otras cargas de explotación” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasas en registros oficiales y otros	61.451,16	112.639,73
Ayudas a causas solidarias relacionadas con Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.	259.123,56	315.597,50
Gastos por riesgo operacional	23.612,68	128.469,91
Gastos por servicios de representación de las IIC (<i>proxy voting</i>)	171.287,60	276.412,40
Otros	34.517,00	48.504,63
Total Otras cargas de explotación	549.992,00	881.624,17

11.7 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.



OP1052319

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

12. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)**Grupo fiscal consolidado**

En los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no forma parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

Conciliación

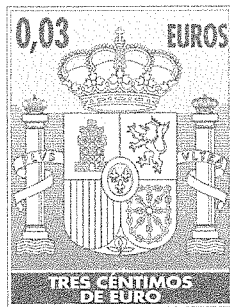
La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
Resultado antes de impuestos	43.536.562,32	47.334.854,51
Aumentos en la base imponible	2.751.144,66	2.808.391,91
Procedentes de resultados	2.751.144,66	2.808.391,91
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(2.224.246,30)	(2.051.439,22)
Procedentes de resultados	(2.224.246,30)	(2.051.439,22)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	44.063.460,68	48.091.807,20
Cuota (25%)	11.015.865,17	12.022.951,80
Deducciones por doble imposición, formación, donaciones y otros	(106.808,80)	(124.952,08)
Cuota líquida	10.909.056,37	11.897.999,72
Impuesto por diferencias temporales (neto)	2.258,85	(19.160,49)
Impuesto sobre beneficios	10.911.315,22	11.878.839,23

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el impuesto sobre beneficios en el epígrafe “Pasivos Fiscales – Corrientes”.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles 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:



OP1052320

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Diferencia permanente	305.179,23	385.333,01
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.445.965,43	2.423.058,90
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	2.751.144,66	2.808.391,91
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(2.224.246,30)	(2.051.439,22)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	(2.224.246,30)	(2.051.439,22)

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.

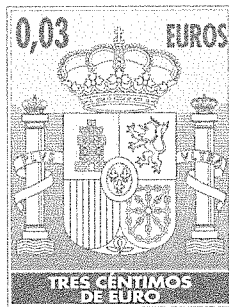
Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	31.12.2023	31.12.2022
Monetizables	-	-
No monetizables	672.076,69	674.335,54
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	672.076,69	674.335,54

	31.12.2023	31.12.2022
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	-	-



CLASE 8.ª



OP1052321

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

En el ejercicio 2022 las aportaciones a los planes de previsión social dejaron de generar activo fiscal y se revirtió en ese ejercicio el activo fiscal generado en años anteriores a 2022.

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio de la Sociedad para los próximos ejercicios, esta estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 9 años.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente.

En relación con los periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, 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.

13. Información sobre medio ambiente

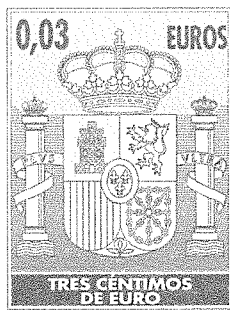
Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene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

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.



CLASE 8.ª



OP1052322

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

14. Gestión de riesgos

14.1 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida en la parte del activo correspondiente a posiciones deudoras con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad. En las posiciones deudoras con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. la Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es moderada atendiendo a su calificación crediticia.

14.2 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es muy reducida dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son los depósitos a la vista y a plazo.

14.3 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.

14.4 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.

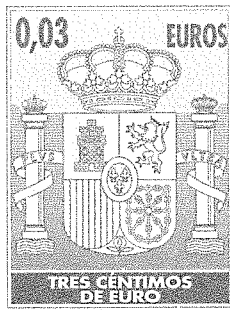
El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

14.5 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona de acuerdo con los procedimientos internos de esta Sociedad Gestora. El importe de los incidentes operacionales ocurridos durante el ejercicio 2023 no ha supuesto ningún impacto material para las cuentas de Sabadell Asset Management.



CLASE 8.^a



OP1052323

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

14.6 Riesgo de sostenibilidad

La Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión de un fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones. La Sociedad gestiona tanto fondos que promueven características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) como fondos cuyas inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

En todo caso, los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en los correspondientes Folletos informativos, según lo establecido en la normativa aplicable.

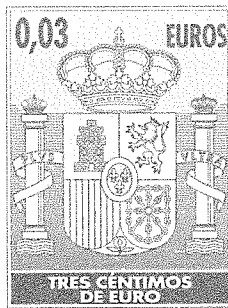
15. Gestión del capital

En el ejercicio 2023 y 2022, 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.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad es la de mantener unos niveles de recursos propios ligeramente por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.



CLASE 8.ª



OP1052324

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

16. Información sobre Administradores y Alta Dirección

16.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

El Colectivo Identificado de esta Sociedad está formado por los miembros del Consejo de Administración, la Alta Dirección y los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2023 por importe de 18.181,80 euros brutos (18.181,80 euros brutos en el ejercicio 2022).

La Comisión de Auditoría de la Sociedad ha sido remunerada en el ejercicio 2023 por un total de 12.000,00 euros brutos (12.000,00 euros brutos en el ejercicio 2022).

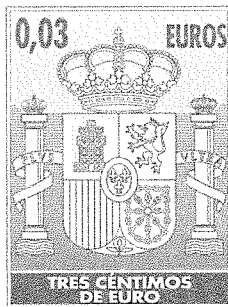
No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023, ni a 31 de diciembre de 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2023 el número de personas de la Alta Dirección dentro de la Sociedad es de 4 (4 a 31 de diciembre de 2022). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros (736.820 euros en el ejercicio 2022) y la remuneración variable a 454.964 euros (386.077 euros en el ejercicio 2022).

A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad - sin incluir la Alta Dirección - es de 9 (7 a 31 de diciembre de 2022). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros (544.978 euros en el ejercicio 2022) y la remuneración variable a 313.310 euros (280.615 euros en el ejercicio 2022).

16.2 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 periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:



OP1052325

CLASE 8.ª

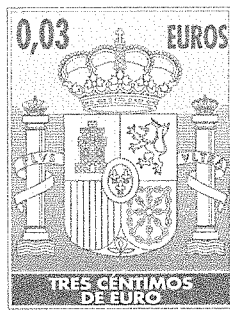
“Sabadell Asset Management”

**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

- a) No han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.
- b) 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.
- c) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- d) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- e) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- f) 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.
- g) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.
- h) No han ejercido cargo o función análoga en algunas sociedades cuyo género de actividad es el mismo, análogo o complementario al que constituye el objeto social de la Sociedad

El Consejo de Administración de la Sociedad se compone de tres hombres y una mujer a 31 de diciembre de 2023 y 2022.



OP1052326

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

17. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2023 por Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados ascendieron a 10.986,00 euros y 16.490,00 euros respectivamente.

Los honorarios devengados en el ejercicio 2022 por Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados ascendieron a 10.493,00 euros y 15.750,00 euros respectivamente.

Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

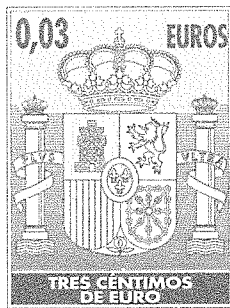
18. Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe

La información sobre el servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el apartado trece del informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como informe anual 2023 del servicio de atención al cliente.

19. Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva

Las 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 2023 son las siguientes:

IIC		AUDITOR
1	FIDEFONDO, F.I.	Deloitte, S.L.
2	INVERSABADELL 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
3	INVERSABADELL 50, F.I.	Deloitte, S.L.
4	INVERSABADELL 70, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
5	PARKING ROTACION CAPITAL II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
6	PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
7	SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	Deloitte, S.L.
8	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	Deloitte, S.L.
9	SABADELL BONOS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
10	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	Deloitte, S.L.

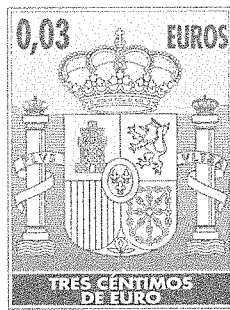


OP1052327

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

IIC	AUDITOR
11 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
12 SABADELL CONSOLIDA 90, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
13 SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	Deloitte, S.L.
14 SABADELL DINÁMICO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
15 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	Deloitte, S.L.
16 SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	Deloitte, S.L.
17 SABADELL ECONOMÍA MEDICALTECH, F.I.	Deloitte, S.L.
18 SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	Deloitte, S.L.
19 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
20 SABADELL EQUILIBRADO F.I.	Deloitte, S.L.
21 SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	Deloitte, S.L.
22 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
23 SABADELL EURO YIELD, F.I.	Deloitte, S.L.
24 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
25 SABADELL EUROPA BOLSA ESG, F.I.	Deloitte, S.L.
26 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
27 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	Deloitte, S.L.
28 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
29 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	Deloitte, S.L.
30 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
31 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
32 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
33 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
34 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
35 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	Deloitte, S.L.
36 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	Deloitte, S.L.
37 SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	Deloitte, S.L.
38 SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
39 SABADELL GARANTÍA FIJA 18, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
40 SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
41 SABADELL GARANTÍA FIJA 20, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
42 SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
43 SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
44 SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	Deloitte, S.L.
45 SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	Deloitte, S.L.



OP1052328

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

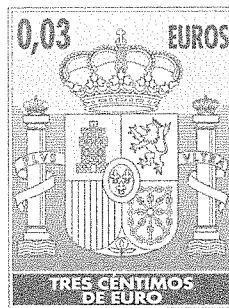
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

IIC		AUDITOR
46	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
47	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	Deloitte, S.L.
48	SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
49	SABADELL PRUDENTE F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
50	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
51	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	Deloitte, S.L.
52	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
53	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
54	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
55	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
56	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	Deloitte, S.L.
57	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

20. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con las entidades del grupo Amundi se efectúan siguiendo los criterios establecidos por las políticas globales de precios de transferencia del grupo Amundi. En fecha 1 de julio de 2020 la Sociedad se adhirió a los diversos contratos marco que regulan los servicios intra-grupo entre Amundi Asset Management, S.A.S. y sus sociedades filiales.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con las entidades del grupo Amundi, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella durante el ejercicio 2023 y 2022 se muestran a continuación:

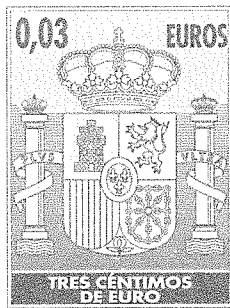


OP1052330

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

	31.12.2023	31.12.2022
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
DEBE		
Comisiones y corretajes satisfechos	3.829.218,60	3.571.546,19
Comisiones pagadas por delegación de gestión	3.278.720,74	2.878.996,45
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	533.640,79	450.067,21
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	1.415.698,41	1.458.945,50
<i>Amundi Ireland Ltd</i>	1.239.030,56	969.983,74
<i>Amundi UK Ltd</i>	90.350,98	-
Comisiones pagadas por asesoramiento	118.825,34	153.524,49
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	118.825,34	153.524,49
Otras comisiones	431.672,52	539.025,25
<i>Garantía protección valor liquidativo Amundi S.A.</i>	431.672,52	539.025,25
Gastos de personal	124.338,72	91.710,45
Sueldos y cargas sociales	124.338,72	91.710,45
<i>Remuneración variable Amundi S.A.</i>	68.868,00	32.492,00
<i>Gastos personal expatriado Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	55.470,72	59.218,45
Gastos generales	3.866.310,84	3.939.149,27
Sistemas informáticos	2.526.030,39	2.533.534,29
<i>Amundi IT Services, S.A.</i>	2.526.030,39	2.533.534,29
Otros gastos	1.340.280,45	1.405.614,98
<i>Servicios corporativos Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	1.012.635,55	1.035.493,11
<i>Datos de mercado Amundi IT Services, S.A.</i>	289.953,39	324.641,60
<i>Primas de seguros Amundi S.A.</i>	37.691,51	45.480,27



OP1052331

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 del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

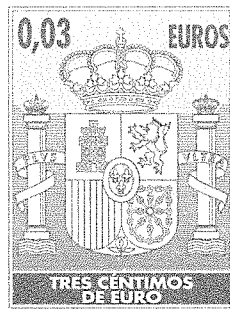
	31.12.2023	31.12.2022
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
HABER		
Comisiones recibidas	2.979.069,63	2.938.286,96
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	324.302,41	375.862,38
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	324.302,41	375.862,38
Otras comisiones	2.654.767,22	2.562.424,58
<i>Funciones comerciales Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	608.552,62	103.521,32
<i>Funciones comerciales Amundi Ireland Ltd</i>	51.593,79	86.343,55
<i>Funciones comerciales Amundi Luxembourg, S.A.</i>	1.259.842,59	1.399.608,83
<i>Funciones comerciales CPR Asset Management</i>	93.962,52	102.704,95
<i>Funciones comerciales KBI Global Investors Ltd.</i>	13.813,46	9.737,84
<i>Distribución de IIC extranjeras Amundi Luxembourg, S.A</i>	627.002,24	860.508,09
Otros productos de explotación	25.398,06	23.755,94
Otros productos de explotación	25.398,06	23.755,94
<i>Servicios corporativos Amundi Iberia SGIIC SA</i>	25.398,06	23.755,94

No existen operaciones de administradores y directivos de la Sociedad que puedan considerarse relevantes; las realizadas son propias del tráfico habitual de la Sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.



CLASE 8.ª



OP1052332

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

21. Contratos con el accionista único

A 31 de diciembre de 2023 los contratos celebrados entre el Accionista Único y la Sociedad son los siguientes:

Contrato

Contrato Marco de Servicios Intragrupo

Contrato de Delegación de Servicios de Inversión

Contrato de Precios de Transferencia Intragrupo para Clientes Institucionales

Contrato Marco sobre la Determinación de la Remuneración de Ciertas Funciones de Gestión de Inversiones

Contrato Marco sobre la Determinación de la Remuneración de Funciones Comerciales

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones relativo a fondos gestionados por la Sociedad

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones relativo a fondos gestionados por el Accionista Único

Contrato de Delegación de la Gestión de Inversiones

Acuerdo de nivel de servicio para Servicios de Supervisión de la Integridad de Mercado

Delegación de Poderes Legales

Acuerdo de Servicio de Votación

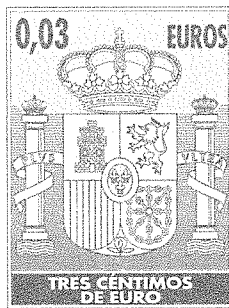
Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo

Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo de Amundi Technology, para el soporte de la Relación con Clientes.

Además, el 21 de enero de 2020 la Sociedad suscribió el Acuerdo Marco entre Amundi Asset Management S.A.S. y Banco de Sabadell, S.A. para la gobernanza de su relación estratégica.



CLASE 8.ª



OP1052333

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

1. Entorno global y de los mercados de capitales

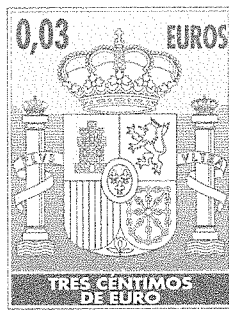
Contexto económico y financiero internacional

El año 2023 se ha caracterizado por la lucha por parte de los bancos centrales contra los elevados niveles de inflación. Durante la primera parte del año, los mercados fueron dominados por el mantra “tipos elevados durante más tiempo” tanto en Estados Unidos como en Europa, a lo que se le sumaron las turbulencias de la banca regional en Estados Unidos y la intervención del histórico banco suizo Credit Suisse por parte de UBS. Por otra parte, las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento en China se acentuaban, y el inicio del conflicto entre Israel y Gaza provocó un repunte en el precio del petróleo a corto plazo que incrementó los temores hacia una vuelta hacia niveles de inflación elevados que llevó a los tipos de interés en los plazos medios y largos a máximos históricos. En medio de este entorno, las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos se revalorizaban de una forma muy destacada a raíz de las buenas perspectivas de crecimiento gracias a las múltiples aplicaciones de la inteligencia artificial, liderando en gran medida la subida de las bolsas en Estados Unidos. La última parte del año, estuvo marcada por un giro brusco de las expectativas en cuanto a política monetaria por parte de la Reserva Federal tras unos datos de inflación moderándose y un discurso que ya apunta a bajadas de tipos de interés tanto en 2024 como en 2025. En el lado europeo y pese a unos datos de crecimiento débiles, el Banco Central Europeo considera que aún es pronto para hablar de bajadas de tipos, aun así, las expectativas del mercado en cuanto a recortes de tipos en ambos lados del Atlántico para el próximo año provocaron una fuerte caída de los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre haciendo que prácticamente todas las clases de activos se revalorizaran de forma notable.

El inicio del año en los mercados de renta fija vino marcado por subidas en los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en Europa hasta el 5,5% y el 4% respectivamente, en un contexto donde la inflación, pese estar en una tendencia a la baja, todavía se encontraba significativamente por encima de los niveles objetivo y la economía estadounidense seguía mostrando una gran solidez, especialmente en su mercado laboral, el consumo interno y el sector servicios. Los tipos de interés continuaron su escalada hasta finales de octubre, y las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa han permanecido invertidas durante todo el año, es decir, los plazos cortos ofrecían mayor rentabilidad que los plazos medios y largos. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Esta situación de tipos al alza cambió radicalmente a principios de noviembre tras un buen dato de inflación en Estados Unidos y después de la reunión de la Reserva Federal en diciembre en la que su presidente, Jerome Powell, confirmó su intención de bajar los tipos de interés en tres ocasiones durante 2024 y cuatro



CLASE 8.ª



OP1052334

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

adicionales en 2025 a razón de 25 puntos básicos cada una. Esto provocó una fuerte contracción de los plazos medios y largos de las curvas haciendo que los precios de activos de renta fija de beneficiarán positivamente durante los dos últimos meses del año. En crédito, pese al movimiento de ampliación durante el primer trimestre debido a la crisis de la banca regional en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse, los diferenciales en Estados Unidos y en Europa se han estrechado en el conjunto del año, concentrando gran parte del movimiento en la última parte del 2023.

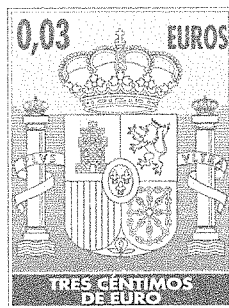
El dólar mostró un comportamiento mixto frente a las principales divisas de las economías desarrolladas, en un año donde la volatilidad en el mercado de divisas ha estado muy presente dependiendo de los datos económicos y cómo éstos cambiaban las expectativas de la evolución de los tipos de interés de las distintas economías. La cotización del dólar frente al euro se depreció del 1,07 al 1,10, aun así, su evolución se ha movido en un rango comprendido entre el 1,13 en el mes de julio, hasta el 1,05 a inicios de octubre. El yen japonés tuvo un año de fuerte depreciación tanto contra el dólar como contra el euro debido principalmente a la falta de flexibilidad de su banco central en los rendimientos de los bonos a 10 años, limitando dichos rendimientos en el 1%, hecho que resta atractivo a las inversiones en su deuda respecto a la de otros países desarrollados. En el lado de las divisas emergentes, en términos generales mostraron un comportamiento positivo contra el dólar durante 2023.

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año con una subida del 7,04% en dólares, pese a tener una evolución dispar durante 2023. Al inicio del año los inversores cotizaron de forma muy positiva la apertura de China tras un largo periodo de restricciones a causa de las medidas anti-Covid, además, las valoraciones y el crecimiento de los beneficios esperados mostraban mejores perspectivas que para el año 2022. Sin embargo, esta tendencia positiva se vio alterada tras una desaceleración mayor de la esperada para la economía china y con un sector inmobiliario mostrando signos de debilidad. En el lado macroeconómico, los datos de inflación fueron a la baja tanto en Asia como en Latinoamérica, hecho que propició, junto a las dudas acerca de los niveles de crecimiento a largo plazo de China, que tanto en China como en algunos países en América Latina iniciaran bajadas de tipos durante la segunda mitad de año. En el lado positivo cabe destacar la buena evolución de India, país que muchos inversores ven como el futuro motor de la región asiática. Su crecimiento esperado es sólido gracias a unas reformas estructurales que pretenden fomentar la industria doméstica y atraer de este modo inversión extranjera. También Brasil ha mostrado una gran fortaleza a lo largo del año en un entorno donde sus tipos de interés reales se están reduciendo y sus ventajas competitivas en términos de recursos naturales siguen siendo elevadas.

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2023. El índice MSCI World en dólares terminó el año subiendo un 21,77%.



CLASE 8.ª



OP1052335

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

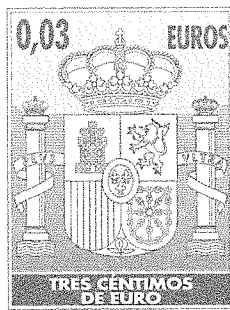
Las principales bolsas mundiales empezaron el año cotizando las expectativas generadas por la apertura de China y la posibilidad que los bancos centrales dejaran de subir los tipos de interés ante unos datos de inflación que se estaban desacelerando. La crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse generaron turbulencias en el mes de marzo, pero ya en el segundo trimestre la publicación de resultados de la compañía tecnológica Nvidia generó unas fuertes expectativas de crecimiento en todo lo relacionado con la inteligencia artificial gracias a las mejoras en productividad que puede introducir en múltiples sectores, de forma que las grandes tecnológicas en Estados Unidos pasaron a liderar las subidas no solo de los índices estadounidenses, sino también de los principales índices globales. En el tercer trimestre los mercados de renta variable en general corrigieron en un entorno de tipos de interés en máximos de los últimos años, aunque durante la última parte del año volvieron a repuntar al alza tras las caídas en los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre. El año fue muy positivo para el índice Nasdaq, que subió un 53,81%, aunque el índice S&P 500 también subió un destacado 24,23%. En Europa, el índice MSCI Europe también registró revalorizaciones de doble dígito, subiendo un 12,73%. En el lado de emergentes, el MSCI Emerging Markets se anotó un +7,04% en dólares, a pesar de una bolsa china con el índice de Hong Kong HSI cayendo un 13,92%, siendo uno de los peores mercados a nivel global durante el año.

Perspectivas

El año 2024 esperamos que sea un año que vaya de menos a más. Durante la primera parte del año pensamos que Estados Unidos podría transitar por una leve recesión, y los datos de inflación en términos generales deberían seguir moderándose. En Europa los datos de crecimiento pensamos que serán débiles pero positivos gracias a las medidas fiscales adoptadas. Los países emergentes creemos que mostrarán fortaleza, pero con un alto grado de fragmentación dependiendo de la región, siendo Asia el área con mejores perspectivas pese a los ajustes a la baja en el crecimiento esperado de China. El posicionamiento en activos de riesgo es de cautela durante la primera parte de año, siendo más positivos a medida que los bancos centrales inicien las bajadas de tipos que, según nuestras estimaciones, deberían empezar entre los meses de mayo y junio. Por último, las inversiones relacionadas con la transición energética continúan su despliegue de la mano de los fondos NextGenerationEU en la Eurozona y del IRA (Inflation Reduction Act) y el CHIPS Act en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



OP1052336

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

2. En 2023 el sector de Fondos de Inversión de derecho español aumenta el patrimonio del año anterior

A 31 de diciembre de 2023, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 347.829,5 millones de euros, una variación del 13,6% respecto al cierre del año anterior. En 2023 se han registrado 18.360,9 millones de euros de suscripciones netas totales hasta el 31 de diciembre, mientras que en 2022 se registraron 17.171,3 millones de euros de suscripciones netas totales.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra una disminución del -2,7% en 2023

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 15.579,3 millones de euros a 31 de diciembre del 2023, Sabadell Asset Management ha registrado una disminución de 432,9 millones de euros, un -2,7% respecto a 2022. Esta disminución se produce por la contribución negativa de los flujos del -8,2% a pesar del efecto del mercado positivo que ha supuesto un incremento del +5,4%.

A 31 de diciembre de 2023 esta Sociedad gestiona 53 Instituciones de Inversión Colectiva (53 en 2022) con un patrimonio total de 15.579,3 millones de euros (16.012,2 millones de euros en 2022), y 4 Entidades de Capital-Riesgo (4 en 2022) con un patrimonio total de 67,8 millones de euros (153,3 millones de euros en 2022).

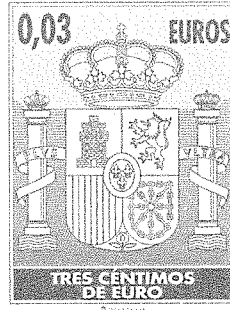
El número de partícipes y accionistas a 31 de diciembre de 2023 es de 469.994 y registra una disminución del -8,9% respecto al cierre de 2022.

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español ha descendido al 4%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora se ha situado en el 4,09% a 31 de diciembre de 2023, frente al 4,77% a 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



OP1052337

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

5. Los Fondos garantizados de renta fija aumentan en patrimonio en 2023

Los Fondos garantizados de renta fija han incrementado su patrimonio en términos absolutos en 792,4 millones de euros, un +38,5% respecto al cierre de 2022, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 18,3% desde el 12,9% alcanzado en 2022.

6. Los Fondos mixtos disminuyen en patrimonio en 2023

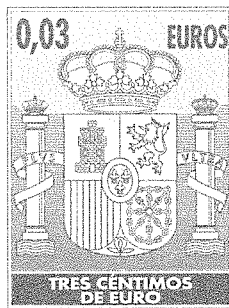
Los Fondos mixtos han disminuido su patrimonio en términos absolutos en 1.377,6 millones de euros, un -22,3% respecto al cierre de 2022, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión disminuye hasta el 30,8% desde el 38,6% alcanzado en 2022.

7. El patrimonio gestionado en Fondos ESG se sitúa en el 61% a cierre de 2023

Los Fondos clasificados como Artículo 8 según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) son aquellos que promueven características medioambientales y sociales. Sabadell Asset Management ha transformado en 2023 varios de sus Fondos en Artículo 8. A cierre de 2023 la Sociedad gestiona 21 Fondos clasificados como Artículo 8, suponiendo un 61% del patrimonio gestionado en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español. A cierre del año anterior la Sociedad contaba con 20 Fondos clasificados como Artículo 8, un 67% del patrimonio gestionado.

8. Se han realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2023

Sabadell Asset Management ha realizado tres procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de dos Fondos de Inversión de Renta Fija y un Fondo de Inversión de Renta Variable.



OP1052338

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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

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

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. conocido como “BS Fondos Gran Selección” que Sabadell Asset Management gestiona por delegación suma 8.104 contratos bajo gestión y un patrimonio total de 1.157,7 millones de euros a cierre de 2023, desde los 9.189 contratos y 1.238,0 millones de euros de patrimonio a cierre del año anterior.

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

Sabadell Asset Management también desempeña actividades de gestión, administración e intermediación de carteras a inversores institucionales, principalmente empresas vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A. El patrimonio atendido en estos conceptos asciende a 6.046,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (5.848,8 millones de euros a fin de 2022).

11. Servicio de asesoramiento sobre inversiones prestado a Banco de Sabadell, S.A.

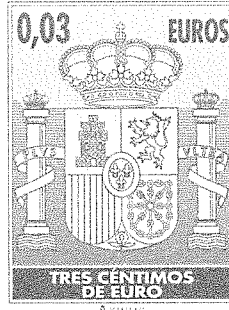
Sabadell Asset Management presta a Banco de Sabadell, S.A. el servicio de asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros. A 31 de diciembre de 2023, Banco de Sabadell, S.A. registra 7.338,3 millones de euros en patrimonio de sus clientes invertido directamente en IIC de terceros objeto de este servicio (5.259,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

12. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2023 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 105 personas, incluyendo el personal inactivo. El número de empleados a 31 de diciembre de 2022 era de 110 personas.



CLASE 8.ª



OP1052339

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

13. No hay adquisición de acciones propias

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

14. Informe preparado por el servicio de atención al cliente

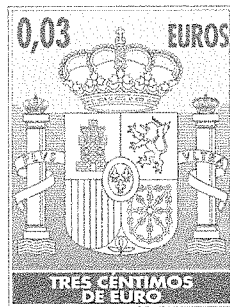
“Este Informe resume la actividad del Servicio de Atención al Cliente (en adelante SAC), durante el ejercicio 2023, dando cumplimiento al artículo 5, último párrafo, del Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell, cuya última actualización fue aprobada por Banco de España en junio de 2021. Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (en adelante SabAM) está adherido al citado Reglamento.

El SAC de Banco Sabadell y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, dependen jerárquicamente de la Dirección de Cumplimiento Normativo y su función es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros y de las entidades adheridas al SAC puedan presentar con relación a los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido.

El SAC gestiona las quejas y reclamaciones que recibe ajustándose a lo establecido en su Reglamento, en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y demás normas de transparencia y protección de la clientela que le sean aplicables. En la resolución de las quejas y reclamaciones el SAC también tiene en cuenta los criterios de buenas prácticas bancarias establecidos por los diferentes Reguladores.

El SAC es 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. Asimismo, 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 de Banco Sabadell asegura el cumplimiento de los indicados requisitos.

El SAC actúa por encargo expreso de SabAM, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad.



OP1052340

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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

En cumplimiento a la Circular 4/2021, de 25 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito y otras entidades supervisadas, sobre modelos de estados reservados en materia de conducta de mercado, transparencia y protección de la clientela, y sobre el registro de reclamaciones, se han acabado de actualizar los procedimientos que afectan a la gestión de quejas y reclamaciones.

Información del ejercicio 2023*Datos globales sobre quejas y reclamaciones*

En 2023 el SAC ha recibido un total de 93 quejas y reclamaciones relativas a SabAM.

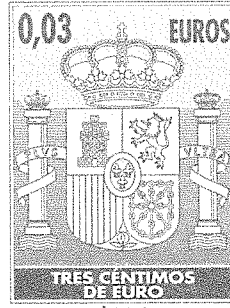
De acuerdo con la circular 4/2021, el número de quejas y reclamaciones a reportar a Banco de España por el SAC de SabAM se reduce, quedando la evolución de reclamaciones según la siguiente gráfica en la que se excluyen 6 resueltas como no admisiones.

2021	23
2022	50
2023	87

A 1 de enero de 2023 estaba pendiente de resolución 1 expediente. Durante 2023, se ha recibido un total de 87 quejas y reclamaciones que incluyen las que el cliente ha acudido a este servicio y las que le trasladan tanto el Defensor del Cliente como los organismos reguladores, excluyendo las peticiones y las no admisiones por reiteración.

En 2023 se ha gestionado un total de 85 quejas y reclamaciones, de las se admiten y resuelven 73, no se admiten 8 y para 4 expedientes se ha realizado alegaciones estando pendiente de resolver por CNMV y Banco de España. Por último, a 31 de diciembre de 2023 quedan pendientes de gestionar 3 quejas y reclamaciones.

Quejas y reclamaciones	2021	2022	2023
Recibidas durante el ejercicio	23	50	87
Admitidas y resueltas	22	37	73
No admitidas a trámite	1	12	8



OP1052341

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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

El detalle de las reclamaciones no admitidas a trámite es el siguiente:

No admisión por no ser competentes	3	37,5%
No admisión juzgados, simultánea organismo superior	1	12,5%
No admisión por falta de datos	4	50%
Total no admisiones a trámite	8	100%

Quejas y reclamaciones recibidas

Las 87 reclamaciones recibidas durante el 2023 se distribuyen de la siguiente manera según su origen: 70 recibidas por el SAC, 8 recibidas por el Defensor del Cliente, 8 recibidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y 1 recibida por el Banco de España.

La comparativa respecto a años anteriores sobre las quejas y reclamaciones recibidas según instancia de presentación, es la siguiente:

Instancia de presentación	2021	2022	2023
Servicio de Atención al Cliente	16	35	70
Defensor del Cliente	5	9	8
CNMV	5	6	8
Banco de España	-	-	1
Total recibidas	23	50	87

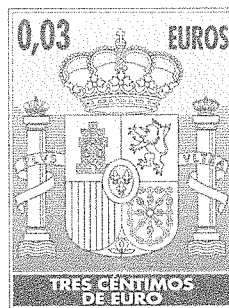
Quejas respecto reclamaciones

El Reglamento distingue entre **quejas**, como las referidas al posible funcionamiento deficiente de los servicios financieros prestados y **reclamaciones**, en las que los clientes pretenden obtener la restitución de su interés o derecho por incumplimiento de contrato, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Sobre el total gestionado durante el 2023, se han tratado 83 reclamaciones y 2 quejas, en línea con la tendencia de los años anteriores, donde las quejas han ido disminuyendo.

Quejas y reclamaciones admitidas y resueltas

De las 87 reclamaciones recibidas, se admiten y resuelven 85 durante el año 2023 que se distribuyen de la siguiente manera según su origen:



OP1052342

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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

SAC	2021	2022	2023	% variación
A favor del partícipe	4	7	13	
A favor de la gestora	11	16	51	
No admitida a trámite	1	11	4	
Total admitidas y resueltas	16	34	68	100,0% ▲

SabAM dispone de la figura del Defensor del Cliente, función que desempeña D. José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga. El Defensor del Cliente es competente para resolver las reclamaciones que le plantean los clientes y usuarios, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el SAC.

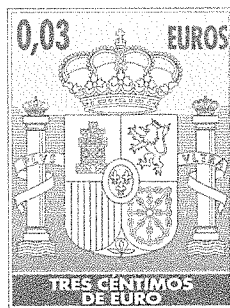
Defensor del cliente	2021	2022	2023	% variación
Allanamientos	3	5	1	
A favor del partícipe	0	0	0	
A favor de la gestora	2	2	3	
No admitida a trámite	0	1	4	
Pendiente respuesta defensor del cliente	0	1	0	
Total admitidas y resueltas	5	9	8	-11,1% ▼

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes o usuarios no satisfechos por la respuesta del SAC o del Defensor del Cliente pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante la CNMV, siendo requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad.

Reguladores (BdE, CNMV, DGS)	2021	2022	2023	% variación
Allanamientos	1	0	3	
A favor del partícipe	1	3	1	
A favor de la gestora	0	1	1	
Pendiente respuesta Regulador	0	2	4	
Total admitidas y resueltas	2	6	9	50,0% ▲

Impacto económico

El importe total reclamado durante el ejercicio ha sido de 1.228.926,84 €.



OP1052343

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 finalizado el 31 de diciembre de 2023

El importe que el SAC ha resuelto abonar al cliente ha sido de 31.554,49 €, en 13 reclamaciones, que representa un 2,57% sobre el importe total reclamado.

	2021	2022	2023
Total importe reclamado	186.116	95.668	1.228.926
Total importe abonado	12.983	19.590	31.554

Las 13 reclamaciones con impacto económico se distribuyen de la siguiente manera:

Origen	Reclamaciones	Importe pagado
SAC	9	26.156,01 euros
Defensor	1	2.643,24 euros
CNMV	3	2.755,24 euros

Detalle de quejas y reclamaciones 2023*Distribución por productos*

De las 87 reclamaciones recibidas en 2023, el 23% reclamaban sobre aspectos relacionados con fondos de inversión garantizados y el 77% restante, sobre fondos de inversión no garantizados, tal y como se muestra en el siguiente gráfico.

Fondos de inversión generales	67 (77%)
Fondos de inversión garantizados	20 (23%)
Total quejas y reclamaciones recibidas	87 (100%)

Distribución por motivos

Los motivos más reclamados durante 2023 se han distribuido de la siguiente manera:

Apuntes desconocidos o erróneos / errores operativos	19 (22%)
Relacionado con la información proporcionada sobre la operación	12 (14%)
Denegación/demora en la concesión o tramitación de la operación	10 (11%)
Explicaciones adecuadas / asesoramiento	10 (11%)
Resto de motivos	36 (41%)
Total quejas y reclamaciones recibidas	87 (100%)



CLASE 8.ª



OP1052344

“Sabadell Asset Management”

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

Recomendaciones y sugerencias del servicio

Durante el año 2023, el SAC, dentro de la función de análisis de los asuntos admitidos a trámite y resueltos, no ha encontrado deficiencias que debieran ser comunicadas a SabAM para su corrección.

Hay que destacar, al igual que en los ejercicios anteriores, la total implicación de SabAM en la gestión de las quejas y reclamaciones, lo que ha facilitado la labor del SAC y ha propiciado que se pudieran solucionar las reclamaciones con mayor agilidad y solamente una reclamación ha escalado a segunda instancia a través del Defensor del Cliente y una a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.”

El servicio de atención al cliente del grupo de Banco de Sabadell, S.A., para resolver las reclamaciones recibidas en relación a SabAM, aplica unos criterios generales de actuación de acuerdo con las normas de transparencia y de buenas prácticas del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

15. Información sobre el periodo medio de pago de proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

16. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

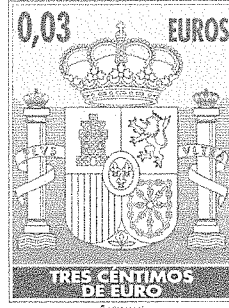
En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



OP1052345

“Sabadell Asset Management”

**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

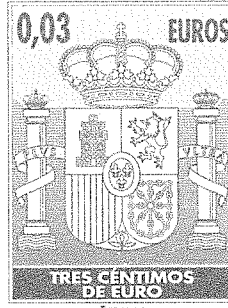
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

18. Uso de instrumentos financieros

En la nota 14 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en las notas 8 y 9 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022.

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

En el anexo I de las cuentas anuales del ejercicio 2023 de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



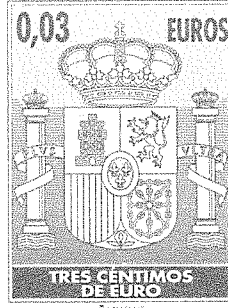
OP1052346

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 distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
1	SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	GRF	77.290.500,17	74.719.718,32
2	SABADELL GARANTÍA FIJA 18, F.I.	GRF	1.093.033.920,09	1.122.462.430,51
3	SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.	GRF	685.862.868,43	688.903.978,01
4	SABADELL GARANTÍA FIJA 20, F.I.	GRF	492.684.395,63	-
5	SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	GRF	502.933.084,18	-
6	SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GRV	106.974.867,60	109.354.596,44
7	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GRV	110.173.982,36	110.313.181,26
8	SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GRV	131.735.868,83	225.657.967,15
9	SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GRV	190.894.787,70	189.408.031,26
10	SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GRV	267.165.833,30	284.344.268,44
11	SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GRV	170.730.022,35	181.690.446,51
12	SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GRV	140.485.225,91	144.097.925,89
13	SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GRV	70.060.255,08	70.003.766,20
14	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GRV	135.922.413,70	135.202.091,24
15	SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GRV	95.163.935,02	99.994.285,10
16	SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GRV	227.490.108,01	232.632.177,27
17	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	IICORNG	21.386.619,68	22.557.564,81
18	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RFECP	339.766.116,56	408.402.635,92
19	FIDEFONDO, F.I.	RFE	8.859.482,51	8.701.888,52
20	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RFE	8.033.788,58	8.055.932,23
21	SABADELL BONOS EURO, F.I.	RFE	102.401.829,15	73.566.377,95
22	SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	RFE	68.451.662,47	96.476.326,47
23	SABADELL FONDTEORO LARGO PLAZO, F.I.	RFE	22.616.968,86	25.444.227,52
24	SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	RFE	160.009.061,24	-
25	SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I. (antes SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.)	RFE	138.792.207,30	173.299.504,56
26	SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	RFE	73.301.513,93	74.395.471,72
27	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RFE	959.268.561,48	1.088.935.619,55
28	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RFE	2.373.807.202,85	2.115.747.744,75
29	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RFI	-	34.183.302,21
30	SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RFI	-	7.557.459,79
31	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RFI	60.590.467,36	33.287.632,70
32	SABADELL EURO YIELD, F.I.	RFI	154.127.947,71	167.622.272,66
33	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RFME	76.069.585,59	86.478.283,95
34	INVERSABADELL 25, F.I.	RFMI	913.227.299,75	1.154.333.226,54
35	SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	RFMI	172.400.098,62	249.141.439,42



OP1052347

CLASE 8ª

“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 distribuidas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
36	SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	RFMI	252.124.832,26	319.256.952,46
37	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RFMI	67.546.172,04	71.004.804,58
38	INVERSABADELL 50, F.I.	RVMI	305.362.540,88	373.307.747,31
39	INVERSABADELL 70, F.I.	RVMI	64.663.137,52	67.887.552,19
40	SABADELL CONSOLIDA 85, F.I.	RVMI	-	2.529.406,76
41	SABADELL CONSOLIDA 90, F.I.	RVMI	5.096.177,36	4.960.671,75
42	SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RVMI	39.392.323,89	50.250.515,74
43	SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	RVE	157.573.850,42	152.350.440,93
44	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RVE	128.718.796,97	131.915.425,04
45	SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	RVI	91.899.787,84	108.453.406,79
46	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	RVI	254.666.205,45	199.334.317,16
47	SABADELL ECONOMÍA MEDICALTECH, F.I.	RVI	15.864.726,19	20.436.811,35
48	SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	RVI	263.743.078,96	297.533.117,54
49	SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RVI	394.879.012,87	397.748.506,93
50	SABADELL EUROPA BOLSA ESG, F.I.	RVI	198.164.186,42	220.605.266,49
51	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RA	76.338.649,82	81.602.628,22
52	SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	154.628.315,28	168.486.610,55
53	SABADELL EQUILIBRADO F.I.	GLOBAL	582.745.576,15	694.478.854,93
54	SABADELL PRUDENTE F.I.	GLOBAL	2.231.138.669,54	3.010.220.364,45
55	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	15.616.778,90	16.309.018,17
Total Patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados			15.451.875.300,76	15.885.644.194,21



OP1052348

CLASE 8.ª

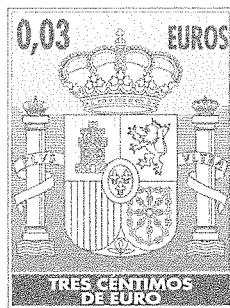
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
1	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IICIL	127.453.028,57	126.550.271,92
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			127.453.028,57	126.550.271,92

La leyenda de la especialidad inversora de las instituciones gestionadas es como sigue:

Abreviatura	Detalle especialidad Inversora
GP	De Garantía Parcial
GRF	Garantizado de Rendimiento Fijo
GRV	Garantizado de Rendimiento Variable
IICORNG	IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado
IICGP	IIC de Gestión Pasiva
RFECP	Renta Fija Euro a Corto Plazo
RFE	Renta Fija Euro
RFI	Renta Fija Internacional
RFME	Renta Fija Mixta Euro
RFMI	Renta Fija Mixta Internacional
RVE	Renta Variable Euro
RVI	Renta Variable Internacional
RVME	Renta Variable Mixta Euro
RVMI	Renta Variable Mixta Internacional
RA	Retorno Absoluto
GLOBAL	Global
IICIL	IIC de Inversión Libre
IICIICIL	IIC de IIC de Inversión Libre
SII	Sociedad de Inversión Inmobiliaria



OP1052349

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 distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Fondos de Capital-Riesgo gestionados (FCR):

Nº	Entidades de Capital-Riesgo gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)		Capital Comprometido (Euros)
			31.12.2023	31.12.2022	
1	PARKING ROTACIÓN CAPITAL, FCR (*)	Infraestructuras	510.356,74	43.542.762,62	-
2	PARKING ROTACIÓN CAPITAL II, FCR (**)	Infraestructuras	811.145,12	39.972.333,09	-
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR (***)	Venture Capital	35.668.548,59	38.339.725,34	28.400.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR (****)	Venture Capital	30.832.795,45	31.465.427,91	35.774.000,00
Total Patrimonio Entidades de Capital-Riesgo gestionadas			67.822.845,90	153.320.248,96	64.174.000,00

(*) El patrimonio de Parking Rotación Capital, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 31/12/2023 y 30/09/2022.

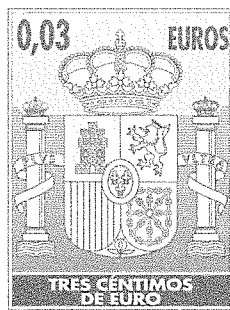
(**) El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 31/12/2023 y 30/09/2022.

(***) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2023 y 30/09/2022.

(****) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2023 y 30/09/2022.

IIC extranjeras gestionadas:

Nº	IIC extranjeras gestionadas	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
1	SABADELL FUNDS SICAV	Amundi Luxembourg, S.A.	100.292.492,98	95.912.880,16
Total Patrimonio de IIC extranjeras gestionadas			100.292.492,98	95.912.880,16



OP1052350

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

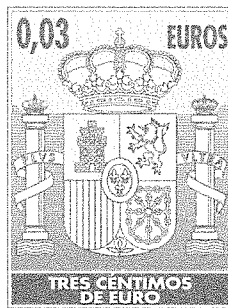
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros gestionadas:

Otras carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2023	31.12.2022
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	2.897.631.315,89	2.831.887.128,66
Carteras de BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	249.380.263,07	247.679.428,47
Carteras de BanSabadell Previsión Empresa, E.P.S.V.E.	7.334.192,16	6.879.592,83
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros Y Reaseguros, S.U. (Planes de Jubilación Colectivos)	109.388.789,87	98.258.732,57
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.157.741.305,62	1.238.045.471,80
Total Patrimonio de otras carteras de terceros gestionadas	4.421.475.866,61	4.422.750.354,33

Otras carteras de terceros administradas:

Otras carteras de terceros administradas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2023	31.12.2022
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	47.258.635,42	44.662.211,09
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	58.164.237,68	52.734.031,82
Carteras de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	624.454.087,69	655.830.846,80
Carteras de Gertakizun, E.P.S.V.	64.624.297,95	69.266.135,46
Total Patrimonio de otras carteras de terceros administradas	794.501.258,74	822.493.225,17



OP1052351

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 distribuidas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros intermediadas:

		Patrimonio (Euros)	
Otras carteras de terceros intermediadas	31.12.2023	31.12.2022	
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	1.888.120.532,86	1.745.666.482,58	
Total Patrimonio de otras carteras de terceros intermediadas	1.888.120.532,86	1.745.666.482,58	

Servicios de asesoramiento:

		Patrimonio (Euros)	
Servicios de asesoramiento	Sociedad	31.12.2023	31.12.2022
Asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros	Banco de Sabadell, S.A.	7.338.301.256,99	5.259.806.534,61
Total Patrimonio servicios de asesoramiento		7.338.301.256,99	5.259.806.534,61