

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

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

**Cuentas anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de
2024**

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 2024, 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 2024, 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 2024 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 2024. 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 2024 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 2024, 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 2024, 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 2024 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 11 de abril de 2025.

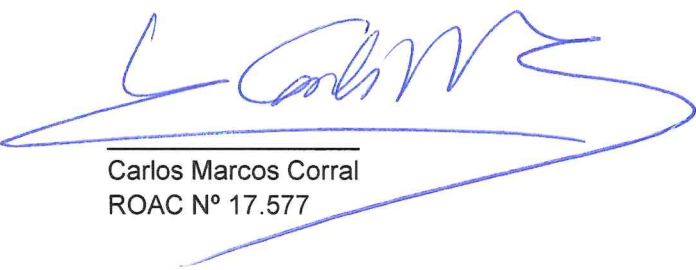
Periodo de contratación

El Accionista único de la Sociedad, en su reunión de fecha 7 de mayo de 2024 nos nombró como auditores de cuentas del ejercicio 2024.

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.

Madrid, 11 de abril de 2025

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.
ROAC N° S1189


Carlos Marcos Corral
ROAC N° 17.577



FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/05249

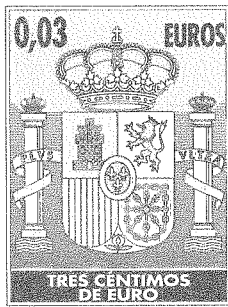
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª

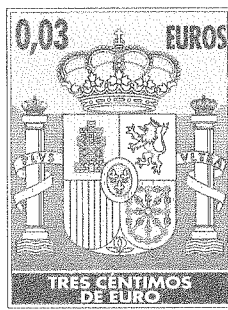
009089001



009089001

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



009089002

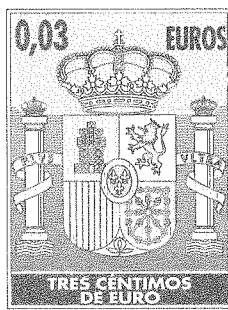
CLASE 8.ª

“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 2024

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	
1 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	14
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



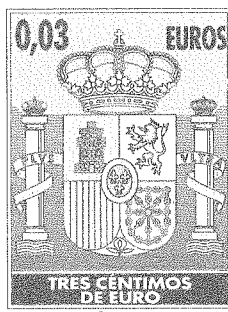
009089003

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 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Tesorería		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	8	66.922.062,11	63.145.841,46
Depósitos a la vista		1.577.203,15	78.615,97
Depósitos a plazo		36.191.209,10	36.073.324,25
Deudores por comisiones pendientes		27.015.922,21	25.857.582,05
Deudores empresas del grupo		2.125.265,93	1.135.899,43
Otros deudores		12.461,72	419,76
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones		400,00	1.000,00
Acciones y participaciones en cartera interior	8	400,00	1.000,00
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material	6	297.017,87	374.806,27
De uso propio		297.017,87	374.806,27
Activos intangibles	7	1.631.799,47	2.468.804,93
Aplicaciones informáticas		983.630,57	1.704.079,56
Otros activos intangibles		648.168,90	764.725,37
Activos fiscales	12	629.301,31	672.076,69
Diferidos		629.301,31	672.076,69
Periodificaciones		11.668,76	4.723,77
Gastos anticipados		11.668,76	4.723,77
Otros activos	8	15.142,08	15.142,08
Fianzas en garantía de arrendamientos		15.142,08	15.142,08
TOTAL ACTIVO		69.507.391,60	66.682.395,20

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2024.



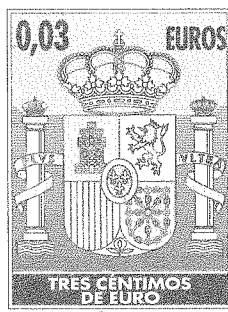
009089004

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 2024
 (Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Deudas con intermediarios financieros o particulares	8	21.120.782,59	22.345.609,83
Comisiones a pagar		18.651.683,94	19.940.256,35
Acreedores por prestaciones de servicios		426.340,46	290.012,20
Acreedores empresas del grupo		1.668.282,83	1.471.742,24
Remuneraciones pendientes de pago al personal		222.383,33	528.441,63
Otros acreedores		152.092,03	115.157,41
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales	12	1.998.003,63	1.278.997,62
Corrientes		1.998.003,63	1.278.997,62
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	8	2.200.001,50	2.044.709,00
Gastos devengados no vencidos		2.200.001,50	2.044.709,00
Otros pasivos	8	653.796,22	387.812,58
Administraciones Públicas		653.796,22	387.812,58
TOTAL PASIVO		25.972.583,94	26.057.129,03
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	7.399.019,07
Reserva legal		120.202,42	120.202,42
Reservas voluntarias		7.278.804,55	7.278.804,55
Otras reservas		12,10	12,10
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio		35.534.788,59	32.625.247,10
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	43.534.807,66	40.625.266,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		69.507.391,60	66.682.395,20

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2024.



009089005

CLASE 8.ª

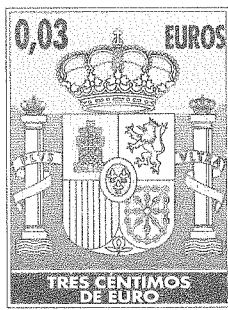
Ejemplar nº 1.000.000

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2024	31.12.2023
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	31.12.2024	31.12.2023
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado	10	18.790.834.898,84	18.645.074.984,10
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	10	2.009.874.888,69	1.523.844.550,72
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado	10	10.724.004.352,23	7.338.301.256,99
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden	10	3.361.810.123,13	2.682.621.791,60
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		34.886.524.262,89	30.189.842.583,41

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2024.



009089006

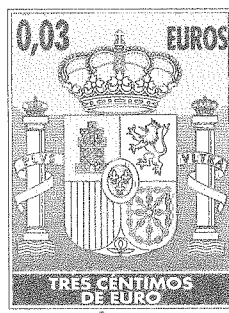
CLASE 8.ª

Ejercicio 2024

“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 2024
(Expresada en euros)

DEBE	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos	11	72.619.726,37	78.225.269,27
Comisiones de comercialización		65.348.514,41	69.394.069,78
Comisiones pagadas por delegación de gestión		3.559.127,84	4.306.209,25
Comisiones pagadas por asesoramiento		337.487,74	411.323,90
Comisiones retrocedidas		3.109,81	4.287,21
Otras comisiones		3.371.486,57	4.109.379,13
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		11.280,95	13.568,86
Gastos de personal	11	11.539.642,99	10.828.546,27
Sueldos y cargas sociales		11.125.161,63	10.470.275,37
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		317.619,49	294.506,11
Indemnizaciones por despidos		-	-
Gastos de formación		60.520,38	40.427,37
Otros gastos de personal		36.341,49	23.337,42
Gastos generales	11	7.691.698,36	7.770.588,48
Inmuebles e instalaciones		430.027,34	398.308,02
Sistemas informáticos		2.961.403,64	3.285.063,86
Publicidad y representación		415.670,51	459.523,46
Servicios de profesionales independientes		304.636,98	242.073,09
Servicios administrativos subcontratados		575.596,76	615.436,76
Otros gastos		3.004.363,13	2.770.183,29
Contribuciones e impuestos		7.117,54	7.048,08
Amortizaciones		1.109.670,31	1.030.385,35
Inmovilizado material de uso propio	6	111.322,90	103.161,87
Activos intangibles	7	998.347,41	927.223,48
Otras cargas de explotación	11	614.420,51	549.992,00
Tasas en registros oficiales		41.080,61	61.451,16
Otros conceptos		573.339,90	488.540,84
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	11.882.997,31	10.911.315,22
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		35.534.788,59	32.625.247,10
TOTAL DEBE		141.011.342,93	141.961.960,63

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 2024.



009089007

CLASE 8.ª

Código 8.01

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

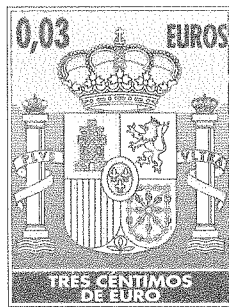
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

HABER	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			
		1.282.885,93	937.146,30
Intermediarios financieros	11	1.282.885,93	937.146,30
Comisiones recibidas			
	11	139.664.659,32	140.952.683,05
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		116.763.654,48	124.133.951,03
Comisiones de suscripción y reembolso de F.I. financieros		678.993,70	673.984,27
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		1.345.624,41	1.300.679,45
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		362.927,01	324.302,41
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		524.036,42	1.950.012,24
Comisiones de gestión discrecional de carteras		8.750.790,76	5.508.207,44
Servicios de asesoramiento		4.153.143,11	3.886.353,67
Otras comisiones		7.085.489,43	3.175.192,54
Ganancias por operaciones financieras			
		-	-
Ganancias por diferencia de cambio			
		9.544,57	13.536,93
Otros productos de explotación			
		54.253,11	58.594,35
Otros productos de explotación		54.253,11	58.594,35
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		141.011.342,93	141.961.960,63

RESULTADOS	31.12.2024	31.12.2023
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	46.136.636,35	42.599.447,95
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	47.417.785,90	43.536.562,32
RESULTADO DEL EJERCICIO	35.534.788,59	32.625.247,10

BENEFICIO POR ACCIÓN	31.12.2024	31.12.2023
Básico	1.776,74	1.631,26
Diluido	1.776,74	1.631,26

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 2024.



009089008

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 2024
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5	35.534.788,59	32.625.247,10
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)		35.534.788,59	32.625.247,10

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 2024.

“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 2024
(Expresado en euros)

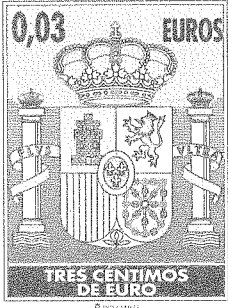
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	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 2022	601.000,00	6.943.003,79	35.456.015,28	-	-	-	43.000.019,07
I. Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. 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)	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	601.000,00	7.399.019,07	32.625.247,10	-	-	-	40.625.266,17
I. Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	601.000,00	7.399.019,07	32.625.247,10	-	-	-	40.625.266,17
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	35.534.788,59	-	-	-	35.534.788,59
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(32.625.247,10)	-	-	-	(32.625.247,10)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(32.625.247,10)	-	-	-	(32.625.247,10)
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	-	-	-	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	601.000,00	7.399.019,07	35.534.788,59	-	-	-	43.534.807,66

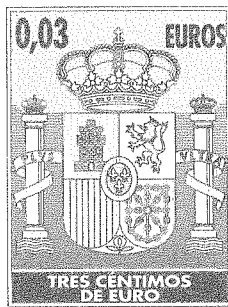
Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



009089009



009089010

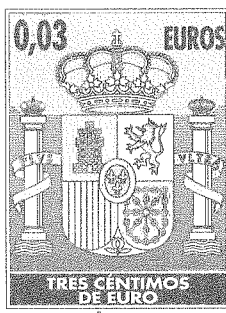
CLASE 8.ª

Código 8.01

“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 2024
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		47.417.785,90	43.536.562,32
2. Ajustes del resultado		(171.479,24)	93.270,98
a) Amortización del inmovilizado (+)	6, 7	1.109.670,31	1.030.385,35
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 (-)		(1.282.885,93)	(937.146,30)
h) Gastos financieros (+)		-	-
i) Diferencias de cambio (+/-)		1.736,38	31,93
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-	-
3. Cambios en el capital corriente		(3.355.646,13)	(12.253.618,63)
a) Existencias (+/-)		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(2.277.633,47)	(13.535.734,75)
c) Otros activos corrientes (+/-)		35.830,39	35,08
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(2.254.125,20)	1.719.606,42
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		1.140.282,15	(437.525,38)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(9.570.813,42)	(9.939.987,16)
a) Pagos de intereses (-)		-	-
b) Cobros de dividendos (+)		-	-
c) Cobros de intereses (+)		1.282.885,93	937.146,30
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(10.853.699,35)	(10.877.133,46)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		34.319.847,11	21.436.227,51
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(194.876,45)	(423.061,98)
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible.	7	(161.341,95)	(379.349,46)
c) Inmovilizado material	6	(33.534,50)	(43.712,52)
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 2024.



009089011

CLASE 8.ª

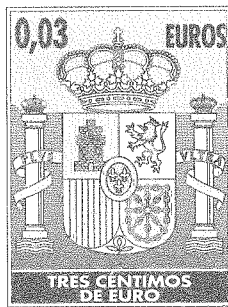
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
7. Cobros por desinversiones (+)		600,00	-
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		600,00	-
g) Otros activos		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(194.276,45)	(423.061,98)
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		(32.625.247,10)	(35.000.000,00)
a) Dividendos (-)	5	(32.625.247,10)	(35.000.000,00)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(32.625.247,10)	(35.000.000,00)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(1.736,38)	(31,93)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		1.498.587,18	(13.986.866,40)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	78.615,97	14.065.482,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	1.577.203,15	78.615,97

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 2024.



CLASE 8.ª



009089012

“Sabadell Asset Management”

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

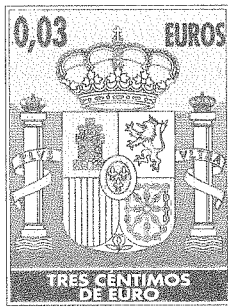
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en Euros)

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”).



009089013

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 2024
(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.

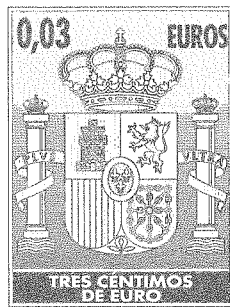
Al cierre del ejercicio actual y anterior la Sociedad está controlada por Amundi, S.A., sociedad última del grupo Amundi, con domicilio social en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia, a través de la sociedad Amundi Asset Management, S.A.S., domiciliada asimismo en 91-93, Boulevard Pasteur, 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 2024 fueron formuladas el 4 de febrero de 2025 y se depositarán en el Registro Mercantil de París.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 27 de marzo de 2025.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



009089014

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 2024
(Expresada en Euros)

	31.12.2024			31.12.2023		
	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	8	1	9
Gestión de inversiones, producto y negocio	22	10	32	24	11	35
Administración, finanzas, control y riesgos	34	29	63	29	28	57
Total	68	40	108	65	40	105

Los datos de la plantilla a 31 de diciembre de 2024 y 2023 incorporan los empleados inactivos (excedencias o bajas temporales).

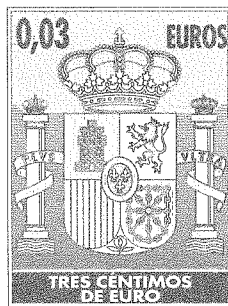
El número medio de empleados en el ejercicio 2024 y en el ejercicio 2023, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2024			2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	8,0	4,0	12,0	8,0	4,0	12,0
Técnicos	57,9	35,4	93,3	57,9	35,3	93,3
Total	65,9	39,4	105,3	65,9	39,3	105,3

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 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
[009089015]



009089015

“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 2024
(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 2024 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.

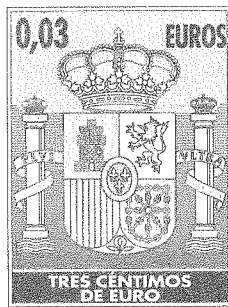
Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

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.



CLASE 8.ª



009089016

“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 2024
(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.

No existen cambios en los criterios contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2024 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2024.

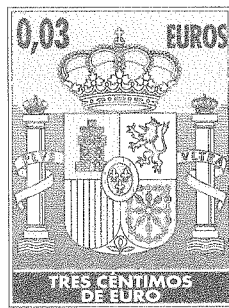
4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 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.



CLASE 8.ª



009089017

“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 2024
(Expresada en Euros)

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

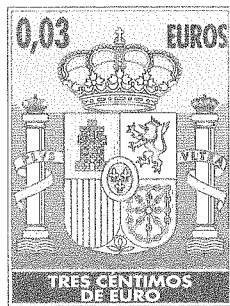
a) Activos financieros a coste amortizado

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



CLASE 8.ª



009089018

“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 2024
(Expresada en Euros)

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

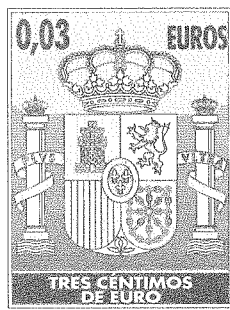
Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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.

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



009089019

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 2024
(Expresada en Euros)

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.

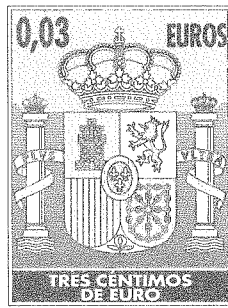
La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo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



009089020

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 2024
(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:

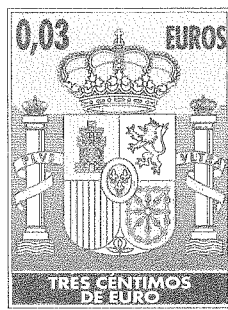
Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen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



009089021

CLASE 8.ª

Cuentas

“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 2024
(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

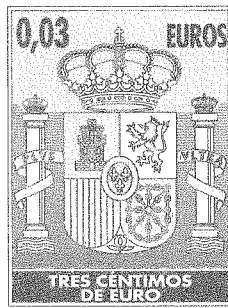
Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la gestión de instituciones de inversión colectiva y prestación de servicios financieros o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente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

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



009089022

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 2024
(Expresada en Euros)

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 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



009089023

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

“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 2024
(Expresada en Euros)

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 2024 y 2023 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.

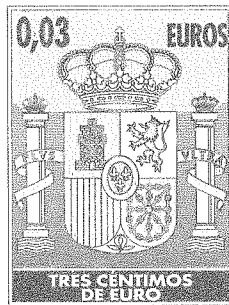
La totalidad de los “Otros activos intangibles” (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a inversiones en inmuebles arrendados. La vida útil estimada de las mencionadas inversiones en inmuebles arrendados es hasta 30 de junio de 2030, 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.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



009089024

“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 2024
(Expresada en Euros)

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.

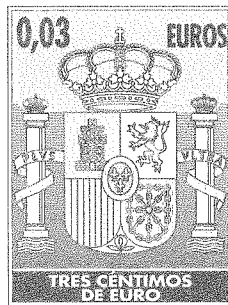
El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo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



009089025

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 2024
(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

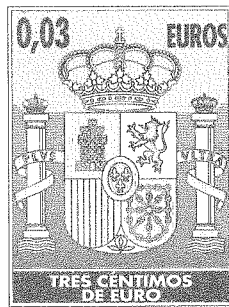
Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe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

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas



CLASE 8.ª



009089026

“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 2024
(Expresada en Euros)

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.

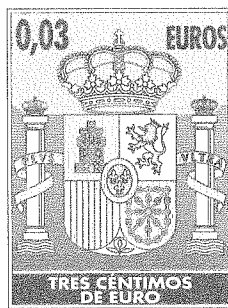
La Sociedad no tiene provisiones por pensiones dado que los compromisos por pensiones asumidos con sus empleados en la modalidad de aportación definida se encuentran materializados en el plan de pensiones y, en su caso, en pólizas de seguro colectivo.

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 de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



009089027

CLASE 8.ª

00000001

“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 2024
(Expresada en Euros)

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 2024 y 2023 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

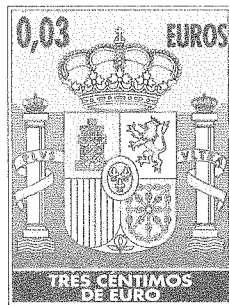
La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada 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 2024 y 2023.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



009089028

“Sabadell Asset Management”

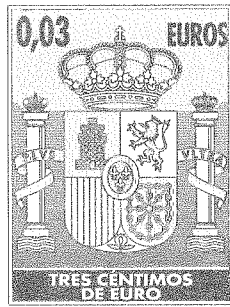
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(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.



009089029

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 2024
(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 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
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	7.278.804,55
Resultado del ejercicio	35.534.788,59	32.625.247,10
Total Fondos propios	43.534.807,66	40.625.266,17
Ajustes por valoración	-	-
Total Patrimonio neto	43.534.807,66	40.625.266,17

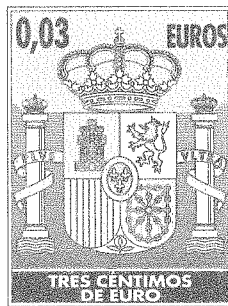
El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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



009089030

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 2024
(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 2024 y 2023 la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

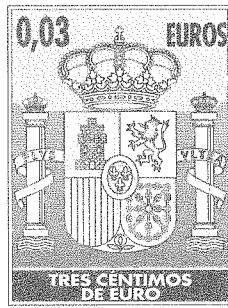
La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2024 a presentar al accionista único Amundi Asset Management, S.A.S., así como la distribución del resultado del ejercicio 2023, se detalla a continuación

	31.12.2024	31.12.2023
Beneficio del ejercicio	35.534.788,59	32.625.247,10
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	-
Dividendo	35.534.788,59	32.625.247,10
Total	35.534.788,59	32.625.247,10

6. Inmovilizado material

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2024 se presenta a continuación:

	01.01.2024	Altas	Bajas	31.12.2024
Coste				
Equipos para procesos de información	311.450,66	31.095,14	-	342.545,80
Mobiliario	263.812,16	2.439,36	-	266.251,52
Total coste	575.262,82	33.534,50	-	608.797,32
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	(171.235,59)	(84.793,46)	-	(256.029,05)
Amort. acumulada Mobiliario	(29.220,96)	(26.529,44)	-	(55.750,40)
Total Amortización Acumulada	(200.456,55)	(111.322,90)	-	(311.779,45)
Inmovilizado Material, Neto	374.806,27	(77.788,40)	-	297.017,87



009089031

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 2024
(Expresada en Euros)

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

	01.01.2023	Altas	Bajas	31.12.2023
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

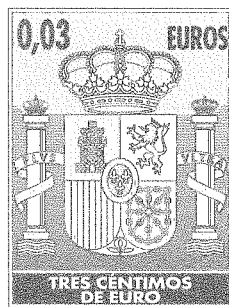
El inmovilizado material está íntegramente compuesto por elementos de inmovilizado de uso propio.

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 2024 no existen elementos totalmente amortizados.



009089032

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 2024
(Expresada en Euros)

7. Activos intangibles

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2024 se presenta a continuación:

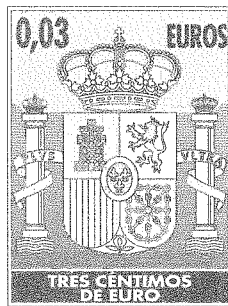
	01.01.2024	Altas	Bajas	31.12.2024
Coste				
Aplicaciones informáticas	2.616.728,71	160.237,28	-	2.776.965,99
Inversiones en inmuebles arrendados	928.977,63	1.104,67	-	930.082,30
Total coste	3.545.706,34	161.341,95	-	3.707.048,29
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Aplicaciones informáticas	(912.649,15)	(880.686,27)	-	(1.793.335,42)
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	(164.252,26)	(117.661,14)	-	(281.913,40)
Total Amortización Acumulada	(1.076.901,41)	(998.347,41)	-	(2.075.248,82)
Activos Intangibles, Neto	2.468.804,93	(837.005,46)	-	1.631.799,47

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

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.



009089033

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 2024
(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 2024 no existen elementos totalmente amortizados.

8. Instrumentos financieros**8.1 Créditos a intermediarios financieros o particulares**

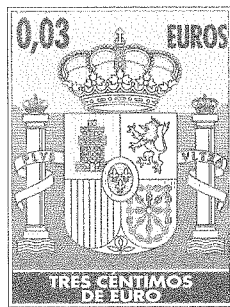
Los depósitos a la vista corresponden al saldo de las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. y en BNP Paribas S.A.

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 y AFH SICAV. Durante los ejercicios 2024 y 2023 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) menos un diferencial.

El Real Decreto 1180/2023, de 13 de julio, modificó el artículo 104 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, ampliando el criterio de diversificación de riesgos, de modo que las inversiones de las Sociedades Gestoras de IIC en efectivo o en instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no pueden superar el 25 % de los recursos propios de la Sociedad Gestora de IIC. En consecuencia, la Sociedad ha abierto cuentas corrientes en Banco Santander, S.A., en Bankinter, S.A., y en Caixabank, S.A. para canalizar la constitución de depósitos a plazo con estas entidades financieras.

En el ejercicio 2024 la Sociedad ha constituido depósitos con Banco de Sabadell, S.A., con Banco Santander, S.A., con Bankinter, S.A. y con Caixabank, S.A. Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos tienen un vencimiento máximo de 16 de octubre de 2025.



009089034

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 2024
(Expresada en Euros)

En el ejercicio 2023 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad fueron constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos tenían un vencimiento máximo de 8 de septiembre de 2024.

Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2024 han oscilado entre el 2,40% y el 3,78% (los contratados durante el ejercicio 2023 oscilaron entre el 1,00% y el 4,07%).

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:

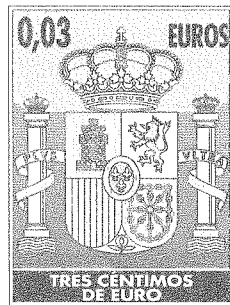
	31.12.2024	31.12.2023
Instituciones de Inversión Colectiva	20.613.758,32	22.677.523,14
Fondos de Capital-Riesgo (en adelante FCR)	126.053,36	131.108,42
Banco de Sabadell, S.A.	5.550.039,26	2.318.734,00
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	470.770,61	443.628,66
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	44.912,26	63.912,36
BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	51.077,98	49.685,51
BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	1.905,64	1.869,00
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	156.250,00	170.000,00
Gertakizun, E.P.S.V.E.	1.154,78	1.120,96
Total Deudores por comisiones pendientes	27.015.922,21	25.857.582,05

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 2024 y 2023, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad es titular de 2 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas (a 31 de diciembre de 2023 era titular de 5 acciones).

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.



009089035

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 2024
(Expresada en Euros)

8.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

8.4 Deudas con intermediarios financieros o particulares

El epígrafe de “Comisiones a pagar” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 según el detalle siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Distribución de IIC	16.465.157,13	16.746.635,60
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones fuera del grupo Amundi	45.050,04	72.277,55
Garantía de IIC	2.141.476,77	3.121.343,20
Total Comisiones a pagar	18.651.683,94	19.940.256,35

El saldo de “Distribución de IIC” recoge principalmente a 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 de 2024 y 2023 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la garantía de valor liquidativo prestada a diversos Fondos de Inversión de tipo garantizado gestionados por la Sociedad.

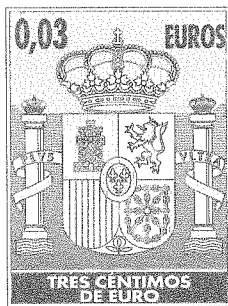
El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge los servicios recibidos pendientes de facturar a 31 de diciembre de 2024 y 2023, tales como gastos por servicios de información, gastos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la empresa y otros servicios.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo” está compuesto a 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.



CLASE 8.ª



009089036

“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 2024
(Expresada en Euros)

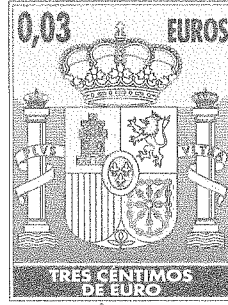
El epígrafe “Otros acreedores” recoge el importe de las ayudas a causas solidarias por importe de 152.092,03 euros a 31 de diciembre de 2024 y de 115.157,41 euros a 31 de diciembre de 2023, que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión 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 2024 y 2023 por la Sociedad es el siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	17,1	9,1
Ratio de operaciones pagadas	17,1	9,1
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,2	7,9
	Importe	Importe
Total pagos realizados	12.601.053,07	18.421.540,20
Total pagos pendientes	118.954,77	7.734,77
Número de facturas pagadas inferior a 60 días	1.030	1.073
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	98,3%	99,5%
Volumen monetario de facturas pagadas inferior a 60 días	12.511.823,02	18.390.192,50
Porcentaje sobre el total monetario de facturas pagadas	99,2%	99,8%

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 2024 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



009089037

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 2024
(Expresada en Euros)

pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

8.5 Periodificaciones

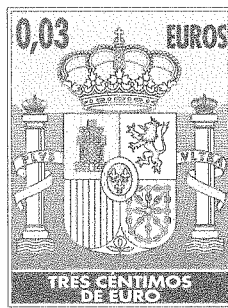
A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe de “Gastos devengados no vencidos” está compuesto por la retribución variable al personal periodificada a cierre de ejercicio y pendiente de asignación y liquidación.

8.6 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 la Sociedad no mantenía participaciones en entidades del grupo.



009089038

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 2024
(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 2024 y 2023 es el siguiente:

31.12.2024			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
54	Fondos de Inversión	15.472.540.413,60	481.103
1	IIC de inversión libre	134.731.186,57	549
2	Fondos de Capital-Riesgo (*)	62.038.030,21	224
3	IIC extranjeras	121.375.065,77	-
41	Fondos de Pensiones	3.000.150.202,69	-
11	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	260.622.181,77	-
13	Planes de Jubilación Colectivos	109.708.105,16	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.639.544.601,76	-
125	Total	20.800.709.787,53	481.876

(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2024 para SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR y SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR.

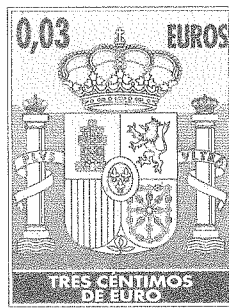
31.12.2023			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
52	Fondos de Inversión	15.451.875.300,76	468.817
1	IIC de inversión libre	127.453.028,57	587
4	Fondos de Capital-Riesgo (*)	67.822.845,90	590
1	IIC extranjeras	100.292.492,98	-
42	Fondos de Pensiones	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.

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



009089039

“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 2024
(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 2024 y 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 809.106,59 euros (766.081,63 euros en 2023), 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 473.779,34 euros en 2024 (168.906,84 euros en 2023).

En el ejercicio 2024 y 2023 no se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista o en depósitos a plazo.

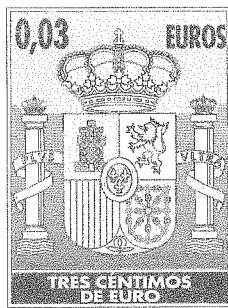
11.2 Comisiones recibidas

La evolución de las “Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros” sigue en general a la variación del patrimonio gestionado. En 2024 estas comisiones disminuyen debido al menor patrimonio medio anual en Fondos de Inversión gestionados, y debido a las entradas en fondos de renta fija con menor comisión de gestión, y a las salidas en fondos mixtos y de renta variable con mayor comisión de gestión.

Las “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponden a las comisiones percibidas por la gestión de inversiones delegada de Sabadell Funds SICAV y de dos compartimentos de AFH SICAV, ambas sociedades de derecho luxemburgués cuya sociedad gestora es Amundi Luxembourg, S.A.



CLASE 8.ª



009089040

“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 2024
(Expresada en Euros)

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

	31.12.2024	31.12.2023
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.715.170,64	2.589.608,95
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	305.936,85	300.511,09
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	11.496,12	11.153,11
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	148.574,63	136.869,29
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	5.569.612,52	2.470.065,00
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	8.750.790,76	5.508.207,44

El apartado “Servicios de asesoramiento” incluye a 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

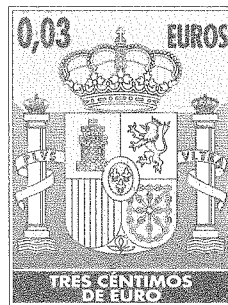
El apartado “Otras comisiones” se detalla a continuación:

	31.12.2024	31.12.2023
Ingreso por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	330.000,00	367.500,00
Ingreso por funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi	6.298.386,68	2.027.764,98
Comisiones distribución Sabadell Funds SICAV	296.971,36	627.002,24
Otras comisiones	160.131,39	152.925,32
Total Otras comisiones	7.085.489,43	3.175.192,54

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.



CLASE 8.ª



009089041

“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 2024
(Expresada en Euros)

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 2024 y 2023 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 2024 y 2023 es el siguiente:

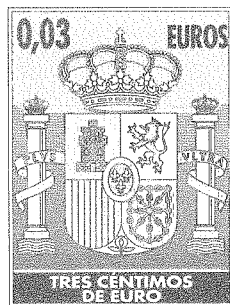
	31.12.2024	31.12.2023
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Inversión	3.559.127,84	3.278.720,74
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Capital-Riesgo	-	1.027.488,51
Total Comisiones pagadas por delegación de gestión	3.559.127,84	4.306.209,25

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por asesoramiento” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Comisiones por asesoramiento en Fondos de Inversión	121.181,88	125.606,30
Comisiones por asesoramiento en IIC extranjeras	216.305,86	285.717,60
Total Comisiones pagadas por asesoramiento	337.487,74	411.323,90



CLASE 8.^a



009089042

“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 2024
(Expresada en Euros)

El detalle del epígrafe “Otras comisiones” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Coste de la garantía para la protección del valor liquidativo de determinados Fondos de Inversión	298.234,44	431.672,52
Comisiones de garantía para Fondos de Inversión garantizados	3.073.252,13	3.677.706,61
Total Otras comisiones	3.371.486,57	4.109.379,13

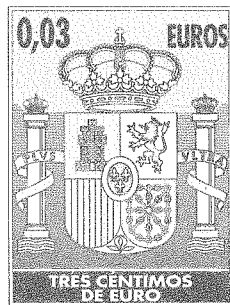
11.4 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Sueldos y cargas sociales” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Gastos fijos de personal y cargas sociales	8.722.527,27	8.266.369,01
Gasto variable al personal	2.086.670,38	1.899.288,56
Otros gastos sociales	315.963,98	304.617,80
Total Sueldos y cargas sociales	11.125.161,63	10.470.275,37

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2024 ha sido de 8.633.837 euros (8.197.848 euros en 2023), que se desglosa en 6.358.179 correspondientes a remuneración fija (6.192.205 euros en 2023) y 2.275.659 euros a remuneración variable (2.005.643 euros en 2023). La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha 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,



009089043

CLASE 8.ª

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

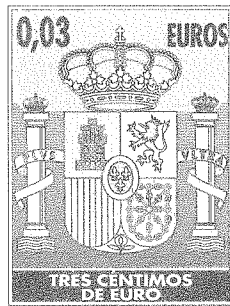
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en Euros)

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 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 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales



009089044

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 2024
(Expresada en Euros)

mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

La política de remuneraciones de la Sociedad fue 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 reforzó y detalló 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.

11.5 Gastos generales

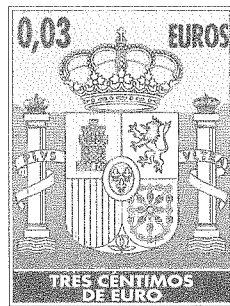
El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge a 31 de diciembre de 2024 y 2023 principalmente los gastos devengados en concepto de arrendamiento del edificio donde están las oficinas de la Sociedad Gestora, renta y gastos comunes, con Banco de Sabadell, S.A. y con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, S.E., así como otros gastos referidos a los inmuebles.

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge a 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 Alten Soluciones Productos Auditoría e Ingeniería S.A.

El epígrafe “Publicidad y representación” incluye a 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 los gastos por asesoría fiscal y laboral, los gastos por registro y notarios, los gastos por auditoría y los gastos por consultoría.

El epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge a 31 de diciembre de 2024 y 2023 principalmente los gastos producidos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la Sociedad.



009089045

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 2024
(Expresada en Euros)

El detalle del epígrafe “Otros gastos” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Gastos por servicios de información	1.591.160,96	1.483.990,69
Gastos de estructura repercutidos por Amundi Asset Management, S.A.S.	1.102.202,37	1.012.635,55
Gastos de viaje del personal	128.843,43	90.157,60
Gastos de confección de información regulatoria	25.786,83	25.285,08
Dietas a consejeros	30.181,80	30.181,80
Cuota de INVERCO	22.660,00	22.000,00
Primas de seguros	32.968,79	44.750,27
Material de oficina	28.653,77	22.815,84
Otros	41.905,18	38.366,46
Total Otros gastos	3.004.363,13	2.770.183,29

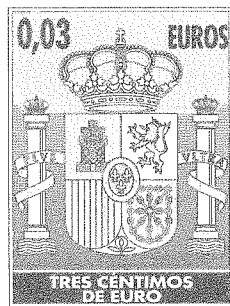
11.6 Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Otras cargas de explotación” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Tasas en registros oficiales y otros	41.080,61	61.451,16
Ayudas a causas solidarias relacionadas con Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.	271.638,17	259.123,56
Gastos por riesgo operacional	11.137,30	23.612,68
Gastos por servicios de representación de las IIC (<i>proxy voting</i>)	257.572,70	171.287,60
Otros	32.991,73	34.517,00
Total Otras cargas de explotación	614.420,51	549.992,00

11.7 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.



009089046

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 2024
(Expresada en Euros)

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

En los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no forma parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

Conciliación

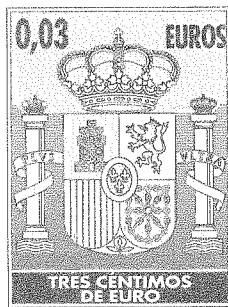
La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Resultado antes de impuestos	47.417.785,90	43.536.562,32
Aumentos en la base imponible	2.807.383,29	2.751.144,66
Procedentes de resultados	2.807.383,29	2.751.144,66
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(2.462.074,21)	(2.224.246,30)
Procedentes de resultados	(2.462.074,21)	(2.224.246,30)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	47.763.094,98	44.063.460,68
Cuota (25%)	11.940.773,75	11.015.865,17
Deducciones por doble imposición, formación, donaciones y otros	(100.551,82)	(106.808,80)
Cuota líquida	11.840.221,93	10.909.056,37
Impuesto por diferencias temporales (neto)	42.775,38	2.258,85
Impuesto sobre beneficios	11.882.997,31	10.911.315,22

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 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:



009089047

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 2024
(Expresada en Euros)

	31.12.2024	31.12.2023
Diferencia permanente	252.060,24	305.179,23
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.555.323,05	2.445.965,43
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	2.807.383,29	2.751.144,66
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(2.462.074,21)	(2.224.246,30)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	(2.462.074,21)	(2.224.246,30)

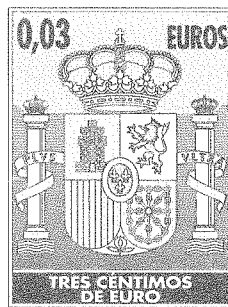
Activos y pasivos fiscales diferidos

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 2024 y 2023 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	31.12.2024	31.12.2023
Monetizables	-	-
No monetizables	629.301,31	672.076,69
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	629.301,31	672.076,69

Pasivos fiscales diferidos	31.12.2024	31.12.2023
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	-	-



009089048

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 2024
(Expresada en Euros)

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 impositivas 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

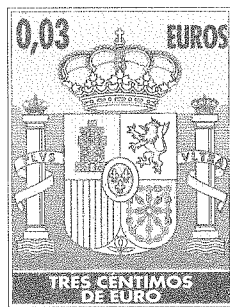
Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene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



009089049

“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 2024
(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.

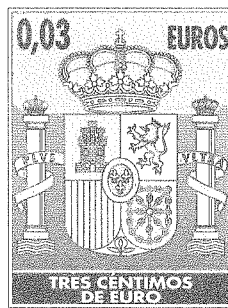
El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

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 2024 no ha supuesto ningún impacto material para las cuentas de Sabadell Asset Management.



CLASE 8.ª



009089050

“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 2024
(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.

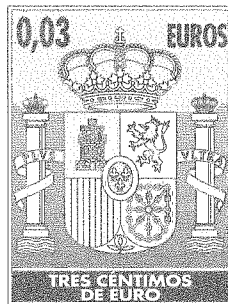
15. Gestión del capital

En el ejercicio 2024 y 2023, 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



009089051

“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 2024
(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 2024 por importe de 18.181,80 euros brutos (18.181,80 euros brutos en el ejercicio 2023).

La Comisión de Auditoría de la Sociedad ha sido remunerada en el ejercicio 2024 por un total de 12.000,00 euros brutos (12.000,00 euros brutos en el ejercicio 2023).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2024, ni a 31 de diciembre de 2023, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2024 el número de personas de la Alta Dirección dentro de la Sociedad es de 4 (4 a 31 de diciembre de 2023). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros (744.820 euros en el ejercicio 2023) y la remuneración variable a 605.297 euros (454.964 euros en el ejercicio 2023).

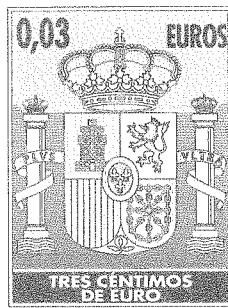
A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad - sin incluir la Alta Dirección - es de 9 (9 a 31 de diciembre de 2023). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros (783.800 euros en el ejercicio 2023) y la remuneración variable a 448.775 euros (313.310 euros en el ejercicio 2023).

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 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:



CLASE 8.ª



009089052

“Sabadell Asset Management”

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

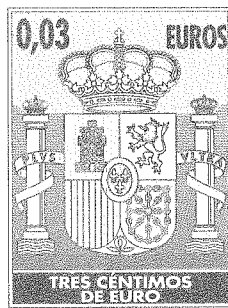
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en Euros)

- 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 2024 y 2023.



CLASE 8.^a



009089053

“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 2024
(Expresada en Euros)

17. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2024 por Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados (servicios regulatorios) ascendieron a 11.162,00 euros y 16.754,00 euros respectivamente (en 2023 ascendieron a 10.986,00 euros y 16.490,00 euros respectivamente).

Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

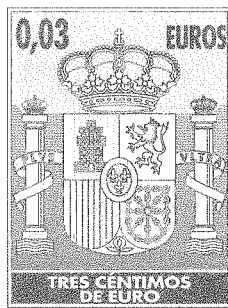
18. Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe

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 2024 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 2024 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	SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	Deloitte, S.L.
6	SABADELL BONOS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
7	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	Deloitte, S.L.
8	SABADELL BONOS SOSTENIBLES ESPAÑA, F.I.	Deloitte, S.L.
9	SABADELL BUY AND WATCH 01 2030, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
10	SABADELL BUY AND WATCH 03 2027, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
11	SABADELL BUY AND WATCH 03 2029, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
12	SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
13	SABADELL BUY AND WATCH 06 2027, F.I.	Deloitte, S.L.



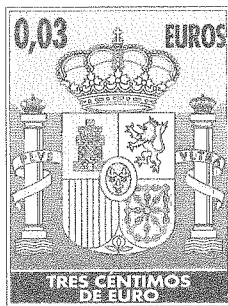
009089054

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 2024
(Expresada en Euros)

IIC	AUDITOR
14 SABADELL CONSOLIDA 90, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
15 SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	Deloitte, S.L.
16 SABADELL DINÁMICO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
17 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	Deloitte, S.L.
18 SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	Deloitte, S.L.
19 SABADELL ECONOMÍA MEDICALTECH, F.I.	Deloitte, S.L.
20 SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	Deloitte, S.L.
21 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
22 SABADELL EQUILIBRADO F.I.	Deloitte, S.L.
23 SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	Deloitte, S.L.
24 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
25 SABADELL EURO YIELD, F.I.	Deloitte, S.L.
26 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
27 SABADELL EUROPA BOLSA ESG, F.I.	Deloitte, S.L.
28 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
29 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	Deloitte, S.L.
30 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	Deloitte, 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 20, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
41 SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
42 SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
43 SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
44 SABADELL HORIZONTE 06 2025, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
45 SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	Deloitte, S.L.
46 SABADELL HORIZONTE 11 2026, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
47 SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	Deloitte, S.L.
48 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



009089055

CLASE 8.ª

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

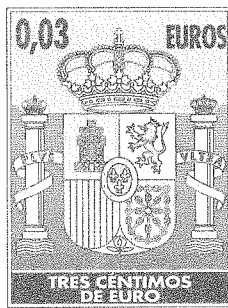
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en Euros)

IIC		AUDITOR
49	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	Deloitte, S.L.
50	SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
51	SABADELL PRUDENTE F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
52	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
53	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
54	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
55	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
56	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
57	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	Deloitte, S.L.
58	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. En 2024 se han redactado nuevos contratos por la totalidad de estos servicios.

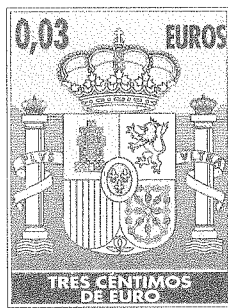
El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con las entidades del grupo Amundi, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella durante el ejercicio 2024 y 2023 se muestran a continuación:



009089056

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 2024
(Expresada en Euros)

	31.12.2024	31.12.2023
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	2.125.265,93	1.135.899,43
Deudores empresas del grupo	2.125.265,93	1.135.899,43
Amundi Asset Management, S.A.S.	1.351.490,63	484.525,97
Amundi Iberia SGIC SA	5.736,00	6.258,86
Amundi Ireland Ltd	-	10.400,49
Amundi IT Services, S.A.	210.000,00	-
Amundi Luxembourg, S.A.	464.039,30	541.351,49
CPR Asset Management	90.000,00	79.336,45
KBI Global Investors Ltd.	4.000,00	14.026,17
	31.12.2024	31.12.2023
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	1.668.282,83	1.471.742,24
Acreedores empresas del grupo	1.668.282,83	1.471.742,24
Amundi S.A.	68.263,00	93.793,59
Amundi Asset Management, S.A.S.	639.465,17	555.414,33
Amundi Asset Management US Inc	482.968,92	362.254,20
Amundi Deutschland GmbH	2.373,85	-
Amundi IT Services, S.A.	179.193,52	132.333,17
Amundi Ireland Ltd	260.191,10	286.584,26
Amundi UK Ltd	35.827,27	41.362,69
Periodificaciones	195.438,50	158.225,00
Gastos devengados no vencidos	195.438,50	158.225,00
Amundi S.A.	195.438,50	158.225,00

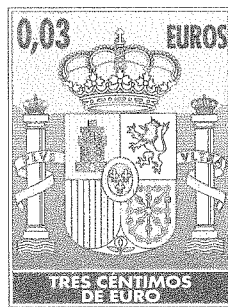


009089057

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 2024
(Expresada en Euros)

	31.12.2024	31.12.2023
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
DEBE		
Comisiones y corretajes satisfechos	3.972.521,92	3.829.218,60
Comisiones pagadas por delegación de gestión	3.559.127,84	3.278.720,74
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	582.726,08	533.640,79
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	1.701.382,78	1.415.698,41
<i>Amundi Ireland Ltd</i>	1.131.094,40	1.239.030,56
<i>Amundi UK Ltd</i>	143.924,58	90.350,98
Comisiones pagadas por asesoramiento	115.159,64	118.825,34
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	112.313,33	118.825,34
<i>Amundi Deutschland GmbH</i>	2.846,31	-
Otras comisiones	298.234,44	431.672,52
<i>Garantía protección valor liquidativo Amundi S.A.</i>	298.234,44	431.672,52
Gastos de personal	166.254,58	124.338,72
Sueldos y cargas sociales	166.254,58	124.338,72
<i>Remuneración variable Amundi S.A.</i>	102.264,86	68.868,00
<i>Gastos personal expatriado Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	63.989,72	55.470,72
Gastos generales	3.649.039,54	3.866.310,84
Sistemas informáticos	2.149.087,75	2.526.030,39
<i>Amundi IT Services, S.A.</i>	2.149.087,75	2.526.030,39
Servicios de profesionales independientes	57.471,29	-
<i>Servicios consultoría Amundi Iberia SGIIC SA</i>	57.471,29	-
Otros gastos	1.442.480,50	1.340.280,45
<i>Servicios corporativos Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	1.102.202,37	1.012.635,55
<i>Datos de mercado Amundi IT Services, S.A.</i>	314.578,96	289.953,39
<i>Primas de seguros Amundi S.A.</i>	25.699,17	37.691,51



009089058

CLASE 8.ª

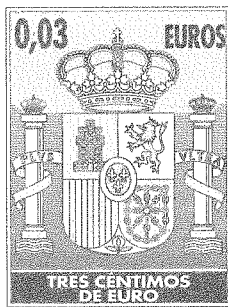
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en Euros)

	31.12.2024	31.12.2023
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
HABER		
Comisiones recibidas	6.958.285,05	2.979.069,63
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	362.927,01	324.302,41
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	362.927,01	324.302,41
Otras comisiones	6.595.358,04	2.654.767,22
<i>Funciones comerciales Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	4.539.790,71	608.552,62
<i>Funciones comerciales Amundi Ireland Ltd</i>	17.152,34	51.593,79
<i>Funciones comerciales Amundi Luxembourg, S.A.</i>	1.340.657,10	1.259.842,59
<i>Funciones comerciales CPR Asset Management</i>	184.026,10	93.962,52
<i>Funciones comerciales KBI Global Investors Ltd.</i>	6.760,43	13.813,46
<i>Funciones comerciales Amundi IT Services, S.A.</i>	210.000,00	-
<i>Distribución de IIC extranjeras Amundi Luxembourg, S.A.</i>	296.971,36	627.002,24
Otros productos de explotación	22.914,97	25.398,06
Otros productos de explotación	22.914,97	25.398,06
<i>Servicios corporativos Amundi Iberia SGIIC SA</i>	22.914,97	25.398,06

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.



009089059

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 2024
(Expresada en Euros)

21. Contratos con el accionista único

A 31 de diciembre de 2024 los contratos celebrados entre el Accionista Único y la Sociedad son los siguientes:

Contrato

Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo

Contrato de Delegación de Servicios de Inversión Intragrupo

Contrato de Precios de Transferencia Intragrupo relativo a Clientes Institucionales

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

Contrato Multiparte sobre la Determinación de la Remuneración de Funciones relacionadas con la Distribución

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

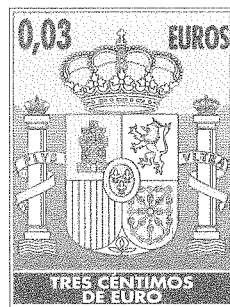
Contrato Multiparte de Servicios Intragrupo de Amundi Technology, para el soporte de la Relación con Clientes.

Contrato Multiparte Intragrupo sobre la Promoción de los Servicios de Fund Channel

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



009089060

“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 2024

1. Entorno global y de los mercados de capitales

Contexto económico y financiero internacional

El año 2024 se ha caracterizado por la buena evolución de los activos de riesgo en términos generales y por el inicio de las bajas de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso y la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocaron que las principales bolsas en general corrigieran durante el mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La segunda mitad del año 2024 fue positiva para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final de año. Mientras que el tercer trimestre de 2024 fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, impulsaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense.

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: los de la zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los *gilts* del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre. En cuanto política monetaria para el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco



009089061

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 2024

de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el *Dollar Index*, que subió un +1,3% en el periodo. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

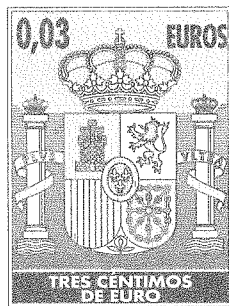
Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2024 con una subida del 5,05% en dólares, a pesar de la corrección en el último trimestre del año. Durante la primera mitad del año, la renta variable registró rentabilidades positivas. En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas. En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes continuó mejorando durante el segundo trimestre. Los factores tanto externos como internos apoyaron a sus economías, lo que respaldó nuevas revisiones al alza del crecimiento para el conjunto del año. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista fue muy gradual, preocupando a muy pocos países, como Colombia y Turquía. Ya en la segunda mitad del año, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes continuaron aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de forma gradual, ya que siguieron los riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones de precios al alza.

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2024, especialmente en los EE.UU., donde el índice S&P 500 subió un 23,31%. Durante la primera parte del año, a pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



009089062

“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 2024

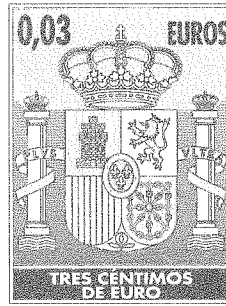
unos beneficios corporativos positivos impulsaron las bolsas hasta alcanzar máximos históricos. La última parte del año vino marcada por la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las “7 Magníficas”. Por otra parte, el entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante el año, provocó que el Nasdaq Composite cerrara el 2024 con una subida del 28,64%. En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también impulsaron las bolsas al alza aunque con cifras más modestas: el índice MSCI Europe terminó el año con una subida del 5,75%. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del Dax alemán con subidas de un 18,85% celebrando los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino en el mes de septiembre, aunque el Ibex 35 también subió un 14,78%, el FTSE italiano un 12,63% o el FTSE 100 en Reino Unido anotándose un 10,83%. En las grandes economías europeas, únicamente el CAC francés terminó el ejercicio en terreno negativo (-2,15%), afectado por la incertidumbre política.

Perspectivas

Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

2. En 2024 el sector de Fondos de Inversión de derecho español aumenta el patrimonio del año anterior

A 31 de diciembre de 2024, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 399.002,2 millones de euros, una variación del 14,7% respecto al cierre del año anterior. En 2024 se han registrado 26.487,3 millones de euros de suscripciones netas totales hasta el 31 de diciembre, mientras que en 2023 se registraron 18.360,9 millones de euros de suscripciones netas totales.



009089063

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 2024

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra un aumento del 0,2% en 2024

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 15.607,3 millones de euros a 31 de diciembre del 2024, Sabadell Asset Management ha registrado un aumento de 27,9 millones de euros, un +0,2% respecto a 2023. Este aumento se produce con la contribución negativa de los flujos del -5,3% gracias a un efecto del mercado positivo que ha supuesto un incremento del +5,5%.

A 31 de diciembre de 2024 esta Sociedad gestiona 55 Instituciones de Inversión Colectiva (53 en 2023) con un patrimonio total de 15.607,3 millones de euros (15.579,3 millones de euros en 2023) y 2 Entidades de Capital-Riesgo (4 en 2023) con un patrimonio total de 62,0 millones de euros (67,8 millones de euros en 2023).

El número de partícipes y accionistas a 31 de diciembre de 2024 es de 481.876 y registra un aumento del +2,5% respecto al cierre de 2023.

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español ha descendido al 3,7%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora se ha situado en el 3,70% a 31 de diciembre de 2024, frente al 4,09% a 31 de diciembre de 2023.

5. Los Fondos de renta fija aumentan en patrimonio en 2024

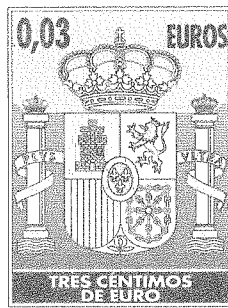
Los Fondos de renta fija han incrementado su patrimonio en términos absolutos en 2.251,4 millones de euros, un +50,1% respecto el cierre de 2023, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 43,2% desde el 28,8% alcanzado en 2023.

6. Los Fondos mixtos y garantizados disminuyen en patrimonio en 2024

Los Fondos mixtos han disminuido su patrimonio en términos absolutos en 761,0 millones de euros, un -15,9% respecto el cierre de 2023, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión disminuye hasta el 25,9% desde el 30,8% alcanzado en 2023.



CLASE 8.ª



009089064

“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 2024

Por su parte, los Fondos garantizados de renta fija y renta variable han disminuido su patrimonio en términos absolutos en 855,5 y 712,3 millones de euros respectivamente, un -30,0% y un -43,3% respectivamente en comparación con el cierre de 2023, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión disminuye hasta el 12,8% y 6,0%, respectivamente (18,3% y 10,6% respectivamente en el año 2023).

7. El patrimonio gestionado en Fondos ESG se sitúa en el 67% a cierre de 2024

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 2024 varios de sus Fondos en Artículo 8. A cierre de 2024 la Sociedad gestiona 24 Fondos clasificados como Artículo 8, suponiendo un 67% del patrimonio gestionado en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español. A cierre del año anterior la Sociedad contaba con 21 Fondos clasificados como Artículo 8, un 61% del patrimonio gestionado.

8. Se han realizado seis procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2024

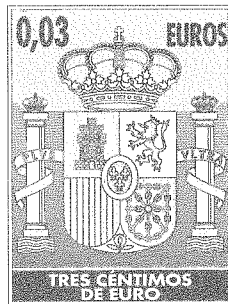
Sabadell Asset Management ha realizado seis procesos de fusión de Fondos de Inversión, con el resultado de la absorción de dos Fondos de Inversión de Renta Fija, dos Fondos de Inversión Garantizados de Renta Variable, un Fondo de Inversión Garantizados de Renta Fija y un Fondo de Inversión de Renta Variable.

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 “Carteras Sabadell” (anteriormente “BS Fondos Gran Selección”) que Sabadell Asset Management gestiona por delegación suma 12.460 contratos bajo gestión y un patrimonio total de 1.639,5 millones de euros a cierre de 2024, desde los 8.104 contratos y 1.157,7 millones de euros de patrimonio a cierre del año anterior.



CLASE 8.ª



009089065

“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 2024

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 6.853,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (6.046,6 millones de euros a fin de 2023).

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 2024, Banco de Sabadell, S.A. registra 10.724,0 millones de euros en patrimonio de sus clientes invertido directamente en IIC de terceros objeto de este servicio (7.338,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

12. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2023 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 108 personas, incluyendo el personal inactivo. El número de empleados a 31 de diciembre de 2023 era de 105 personas.

13. No hay adquisición de acciones propias

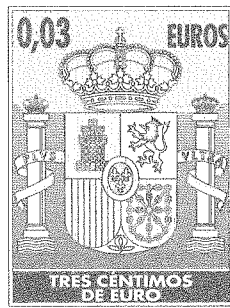
No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

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 2024, en cumplimiento del artículo 5, último párrafo, del Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell, cuya última actualización fue aprobada por el Banco de España en diciembre de 2023. Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (en adelante SabAM) está adherido al citado Reglamento.



CLASE 8.ª



009089066

“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 2024

El SAC de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, Banco o Banco Sabadell) y su titular, nombrado por el Consejo de Administración, dependen jerárquicamente de la Dirección de Cumplimiento Normativo. Su función es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros puedan presentar en relación con los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido. Además, el SAC puede emitir recomendaciones o sugerencias derivadas del análisis de las quejas y reclamaciones recibidas.

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 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. Además, el SAC puede emitir recomendaciones o sugerencias derivadas del análisis de las quejas y reclamaciones recibidas.

El SAC es independiente de las líneas operativas y de negocio del banco, con el objetivo de garantizar su autonomía de decisión. Debe estar dotado de los medios necesarios para una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas 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 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 estos requisitos.

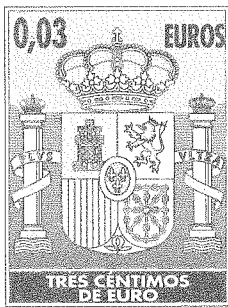
El SAC actúa por encargo expreso de SabAM, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad.

Además, el SAC informa semestralmente a los órganos de Gobierno respecto a la actividad realizada.

Información del ejercicio 2024

Datos globales sobre quejas y reclamaciones

En 2024 el SAC ha recibido un total de 54 quejas y reclamaciones relativas a SabAM.



009089067

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 2024

De acuerdo con la circular 4/2021, el número de quejas y reclamaciones a reportar a Banco de España por el SAC de SabAM sigue la siguiente evolución:

2022	50
2023	87
2024	54

A 1 de enero de 2024 estaban pendientes de resolución 3 expedientes. Durante 2024, se ha recibido un total de 54 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 que han vuelto a reclamar.

En 2024 se ha gestionado un total de 55 quejas y reclamaciones, de las se admiten y resuelven 43 y no se admiten 12. Por último, a 31 de diciembre de 2024 quedan pendientes de gestionar 2 quejas y reclamaciones.

Quejas y reclamaciones	2022	2023	2024
Recibidas durante el ejercicio	50	87	54
Admitidas y resueltas	37	73	43
No admitidas a trámite	12	8	12

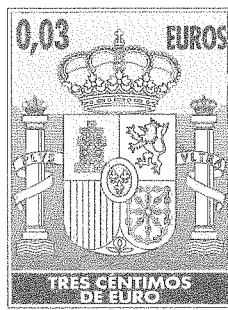
El detalle de las reclamaciones no admitidas a trámite es el siguiente:

No admisión por falta de datos	7	58,3%
No admisión por reiteración	2	16,7%
No admisión por no ser competentes	2	16,7%
No admisión por organismo superior	1	8,3%
Total no admisiones a trámite	12	100%

Quejas y reclamaciones recibidas

Las 54 reclamaciones recibidas durante el 2024 se distribuyen de la siguiente manera según su origen: 43 recibidas por el SAC, 5 recibidas por el Defensor del Cliente, 5 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:



009089068

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 2024

Instancia de presentación	2022	2023	2024
Servicio de Atención al Cliente	35	70	43
Defensor del Cliente	9	8	5
CNMV	6	8	5
Banco de España	-	1	1
Total recibidas	50	87	54

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 2024, se han tratado 55 reclamaciones y ninguna queja, en línea con la tendencia de los años anteriores, donde las quejas han ido disminuyendo.

Quejas y reclamaciones admitidas y resueltas

De las 55 reclamaciones gestionadas, se admiten y resuelven 43 durante el año 2024 que se distribuyen de la siguiente manera según su origen:

SAC	2022	2023	2024	% variación
A favor del partícipe	7	13	6	
A favor de la gestora	16	51	30	
Total admitidas y resueltas	23	64	36	-43,8% ▼

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.



009089069

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 2024

Defensor del cliente	2022	2023	2024	% variación
Allanamientos	5	1	1	
A favor del partícipe	0	0	0	
A favor de la gestora	2	3	0	
Pendiente respuesta defensor del cliente	1	0	0	
Total admitidas y resueltas	8	4	1	-75,0% ▼

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.

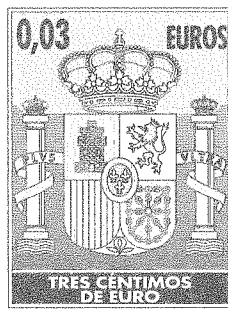
Reguladores (BdE, CNMV, DGS)	2022	2023	2024	% variación
Allanamientos	0	3	3	
A favor del partícipe	3	1	2	
A favor de la gestora	1	1	0	
Pendiente respuesta Regulador	2	4	0	
Inhibiciones	0	0	1	
Total admitidas y resueltas	6	9	6	-33,3% ▼

Plazos de respuesta

Sobre las 43 quejas y reclamaciones admitidas y resueltas por el SAC, se han contestado en los siguientes plazos:

Quejas y Reclamaciones - Reguladores y Defensor		
De 0 a 15 días hábiles	10	23,26%
Más de 15 días hábiles	0	0,00%

Quejas y Reclamaciones - Consumidores		
Hasta 1 mes	32	74,42%
Más de 1 mes	0	0,00%



009089070

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 2024

Quejas y Reclamaciones - No consumidores

Hasta 2 meses	1	2,33%
Más de 2 meses	0	0,00%

Impacto económico

El importe total reclamado durante el ejercicio ha sido de 81.652 €.

De los 29 expedientes con reclamación económica, se han atendido un total de 9 reclamaciones, con un impacto económico total de 7.863 €, que corresponde a un 9,63% sobre el importe total reclamado.

	2022	2023	2024
Total importe reclamado	95.668	1.228.926	81.652
Total importe abonado	19.590	31.554	7.863

Las 9 reclamaciones con impacto económico se distribuyen de la siguiente manera:

Origen	Reclamaciones	Importe pagado
SAC	5	4.114 euros
Defensor	1	484 euros
CNMV	3	3.265 euros
Total	9	7.863 euros

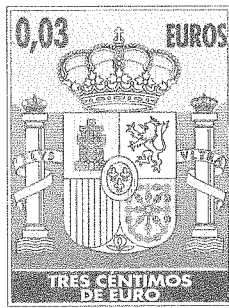
Detalle de quejas y reclamaciones 2024*Distribución por productos*

De las 54 reclamaciones recibidas en 2024, el 22% reclamaban sobre aspectos relacionados con fondos de inversión garantizados y el 78% restante, sobre fondos de inversión no garantizados, tal y como se muestra en el siguiente gráfico.

Fondos de inversión generales	42 (78%)
Fondos de inversión garantizados	12 (22%)
Total quejas y reclamaciones recibidas	54 (100%)



CLASE 8.ª



009089071

“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 2024

Distribución por motivos

Los motivos más reclamados durante 2024 se han distribuido de la siguiente manera:

Apuntes desconocidos o erróneos / errores operativos	10 (19%)
Otros gastos y comisiones	10 (19%)
Denegación/demora en la concesión o tramitación de la operación	9 (17%)
Baja / cancelación contratos	7 (13%)
Resto de motivos	18 (33%)
Total quejas y reclamaciones recibidas	54 (100%)

Recomendaciones y sugerencias del servicio

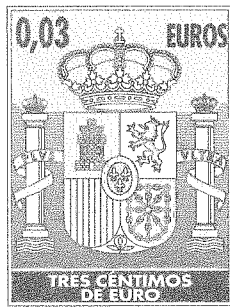
Durante el año 2024, el SAC, dentro de la función de análisis de los asuntos admitidos a trámite y resueltos, no ha encontrado deficiencias que debieran ser comunicadas a SabAM para su corrección.

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.



009089072

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 2024

16. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2024 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 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

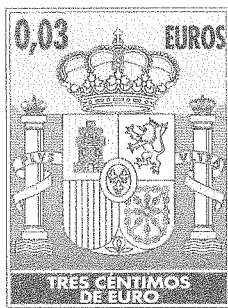
Desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

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 2024 y 2023.

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 2024 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.



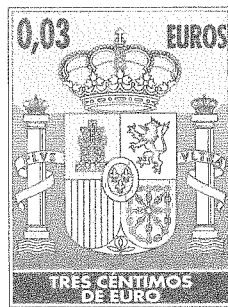
009089073

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2024	31.12.2023
1	SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	GRF	75.440.974,64	77.290.500,17
2	SABADELL GARANTÍA FIJA 18, F.I.	GRF	978.753.984,07	1.093.033.920,09
3	SABADELL GARANTÍA FIJA 19, F.I.	GRF	-	685.862.868,43
4	SABADELL GARANTÍA FIJA 20, F.I.	GRF	461.155.069,12	492.684.395,63
5	SABADELL GARANTÍA FIJA 21, F.I.	GRF	481.004.655,33	502.933.084,18
6	SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GRV	100.138.815,85	106.974.867,60
7	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GRV	106.396.185,25	110.173.982,36
8	SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GRV	-	131.735.868,83
9	SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GRV	-	190.894.787,70
10	SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GRV	120.116.146,97	267.165.833,30
11	SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GRV	78.954.486,77	170.730.022,35
12	SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GRV	134.057.726,42	140.485.225,91
13	SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GRV	66.972.918,37	70.060.255,08
14	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GRV	133.250.967,65	135.922.413,70
15	SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GRV	90.205.343,93	95.163.935,02
16	SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GRV	104.432.097,11	227.490.108,01
17	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	IICORNG	-	21.386.619,68
18	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RFECF	278.974.810,18	339.766.116,56
19	SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, F.I.	RFECF	180.256.602,55	-
20	FIDEFONDO, F.I.	RFE	9.127.895,09	8.859.482,51
21	SABADELL BONOS EURO, F.I.	RFE	262.626.520,04	102.401.829,15
22	SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	RFE	-	68.451.662,47
23	SABADELL BONOS SOSTENIBLES ESPAÑA, F.I. (antes SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.)	RFE	20.318.135,66	8.033.788,58
24	SABADELL BUY AND WATCH 01 2030, F.I.	RFE	143.998.748,38	-
25	SABADELL BUY AND WATCH 03 2027, F.I.	RFE	68.707.047,59	-
26	SABADELL BUY AND WATCH 03 2029, F.I.	RFE	300.344,77	-
27	SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, F.I.	RFE	149.812.223,40	-
28	SABADELL BUY AND WATCH 06 2027, F.I.	RFE	178.871.568,33	-
29	SABADELL FONDTEORO LARGO PLAZO, F.I.	RFE	21.711.897,12	22.616.968,86
30	SABADELL HORIZONTE 02 2026, F.I.	RFE	255.868.117,80	138.792.207,30
31	SABADELL HORIZONTE 06 2025, F.I.	RFE	65.136.576,53	-
32	SABADELL HORIZONTE 10 2025, F.I.	RFE	152.671.909,83	160.009.061,24
33	SABADELL HORIZONTE 11 2026, F.I.	RFE	356.854.572,27	-
34	SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	RFE	66.973.292,65	73.301.513,93
35	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RFE	873.872.798,61	959.268.561,48

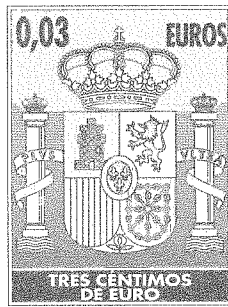


009089074

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2024	31.12.2023
36	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RFE	3.447.914.133,68	2.373.807.202,85
37	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RFI	52.604.686,67	60.590.467,36
38	SABADELL EURO YIELD, F.I.	RFI	156.167.971,24	154.127.947,71
39	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RFME	87.080.364,93	76.069.585,59
40	INVERSABADELL 25, F.I.	RFMI	757.059.981,02	913.227.299,75
41	SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	RFMI	128.884.419,31	172.400.098,62
42	SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I.	RFMI	213.028.584,99	252.124.832,26
43	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RFMI	58.053.189,09	67.546.172,04
44	INVERSABADELL 50, F.I.	RVMI	273.415.991,22	305.362.540,88
45	INVERSABADELL 70, F.I.	RVMI	65.675.159,27	64.663.137,52
46	SABADELL CONSOLIDA 90, F.I.	RVMI	-	5.096.177,36
47	SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RVMI	36.283.046,86	39.392.323,89
48	SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I.	RVE	117.115.841,98	157.573.850,42
49	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RVE	106.813.509,54	128.718.796,97
50	SABADELL BOLSAS EMERGENTES, F.I.	RVI	91.471.842,19	91.899.787,84
51	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	RVI	353.488.791,26	254.666.205,45
52	SABADELL ECONOMÍA MEDICALTECH, F.I.	RVI	14.670.554,43	15.864.726,19
53	SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	RVI	225.663.035,91	263.743.078,96
54	SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RVI	582.134.694,29	394.879.012,87
55	SABADELL EUROPA BOLSA ESG, F.I.	RVI	125.992.151,65	198.164.186,42
56	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RA	80.079.382,93	76.338.649,82
57	SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	145.901.694,50	154.628.315,28
58	SABADELL EQUILIBRADO F.I.	GLOBAL	537.334.462,97	582.745.576,15
59	SABADELL PRUDENTE F.I.	GLOBAL	1.781.641.654,22	2.231.138.669,54
60	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	17.102.837,17	15.616.778,90
Total Patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados			15.472.540.413,60	15.451.875.300,76



009089075

CLASE 8.ª

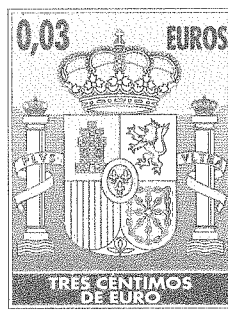
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2024	31.12.2023
1	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IICIL	134.731.186,57	127.453.028,57
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			134.731.186,57	127.453.028,57

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
RFECF	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



009089076

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, 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)
			31.12.2024	31.12.2023	
1	PARKING ROTACIÓN CAPITAL, FCR (*)	Infraestructuras	-	510.356,74	-
2	PARKING ROTACIÓN CAPITAL II, FCR (**)	Infraestructuras	-	811.145,12	-
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR (***)	Venture Capital	32.185.324,84	35.668.548,59	28.400.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR (****)	Venture Capital	29.852.705,37	30.832.795,45	35.774.000,00
Total Patrimonio Entidades de Capital-Riesgo gestionadas			62.038.030,21	67.822.845,90	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.

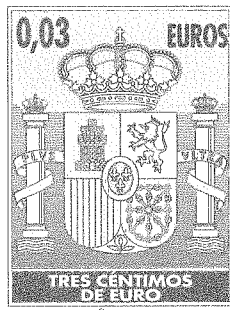
(**) El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 31/12/2023.

(***) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2024 y 30/09/2023.

(****) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2024 y 30/09/2023.

IIC extranjeras gestionadas:

Nº	IIC extranjeras gestionadas	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2024	31.12.2023
1	SABADELL FUNDS SICAV	Amundi Luxembourg, S.A.	18.621.524,82	100.292.492,98
2	AFH - SABADELL GLOBAL BALANCED ALLOCATION	Amundi Luxembourg, S.A.	32.298.535,19	-
3	AFH - SABADELL US CORE EQUITY	Amundi Luxembourg, S.A.	70.455.005,76	-
Total Patrimonio de IIC extranjeras gestionadas			121.375.065,77	100.292.492,98



009089077

CLASE 8.ª

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

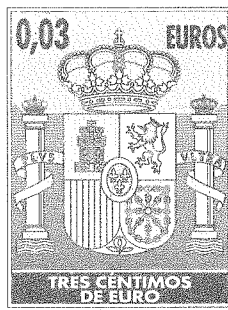
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas, de las
carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros gestionadas:

Otras carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2024	31.12.2023
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	3.000.150.202,69	2.897.631.315,89
Carteras de BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	253.251.966,60	249.380.263,07
Carteras de BanSabadell Previsión Empresa, E.P.S.V.E.	7.370.215,17	7.334.192,16
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros Y Reaseguros, S.U. (Planes de Jubilación Colectivos)	109.708.105,16	109.388.789,87
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.639.544.601,76	1.157.741.305,62
Total Patrimonio de otras carteras de terceros gestionadas	5.010.025.091,38	4.421.475.866,61

Otras carteras de terceros administradas:

Otras carteras de terceros administradas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2024	31.12.2023
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	48.550.709,81	47.258.635,42
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	62.518.293,28	58.164.237,68
Carteras de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	708.923.189,20	624.454.087,69
Carteras de Gertakizun, E.P.S.V.	60.338.670,98	64.624.297,95
Total Patrimonio de otras carteras de terceros administradas	880.330.863,27	794.501.258,74



009089078

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, 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	31.12.2024	31.12.2023	
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	2.481.479.259,86	1.888.120.532,86	
Total Patrimonio de otras carteras de terceros intermediadas	2.481.479.259,86	1.888.120.532,86	

Servicios de asesoramiento:

		Patrimonio (Euros)	
Servicios de asesoramiento	Sociedad	31.12.2024	31.12.2023
Asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros	Banco de Sabadell, S.A.	10.724.004.352,23	7.338.301.256,99
Total Patrimonio servicios de asesoramiento		10.724.004.352,23	5.259.806.534,61