

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2020

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal** (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 Sociedad 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 los ingresos y gastos por comisiones percibidas y pagadas

El objeto social de la Sociedad 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 Unipersonal durante el ejercicio 2020 corresponden principalmente a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, 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 la cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de sus ingresos y gastos sobre el resultado del ejercicio 2020. Ambas comisiones se encuentran detalladas en la nota 9 de la memoria adjunta.

Hemos obtenido en primer lugar un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo y registro contable de las comisiones de gestión percibidas, de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las Entidades Gestionadas. Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control sobre las comisiones de gestión llevado a cabo por la Sociedad.
- Recálculo de las comisiones de gestión recibidas durante el ejercicio 2020 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha, publicados en la CNMV, así como los patrimonios diarios proporcionados por la Sociedad para una muestra de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas, en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2020, mediante la conciliación de las comisiones percibidas y las 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.

Con respecto al reconocimiento de los gastos por comisiones pagadas, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados en relación al recálculo y reconocimiento de las comisiones de distribución. Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control entorno de control sobre las comisiones de distribución llevado a cabo por la Sociedad.
- Lectura de los contratos de distribución más significativos.
- Recálculo de la comisión para el distribuidor más significativo, y su comparación con las condiciones del contrato.
- Circularización al distribuidor más significativo.

Finalmente hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones y 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 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 Sociedad 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 2020 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 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 Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 tienen intención de liquidar la Sociedad 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 Sociedad.
- 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 Sociedad.
- 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 Sociedad 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 Sociedad 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 los Administradores de la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad, 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 la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la sociedad de fecha 9 de abril de 2021.

Periodo de contratación

El accionista único de la Sociedad, en su reunión de fecha 30 de junio de 2020, nos ha nombrado auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2021 Núm. 01/21/05211

96,00 EUR

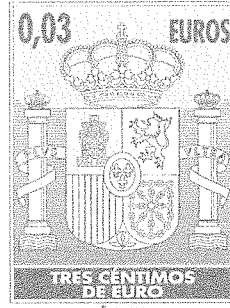
SELLO CORPORATIVO:

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

Madrid, 9 de abril de 2021

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC Nº S1189

Carlos Marcos Corral
ROAC Nº 17.577

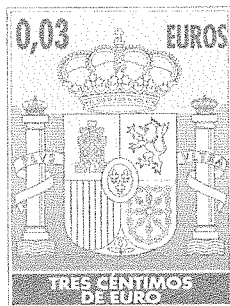


OL3752425

CLASE 8.ª

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020



0L3752426

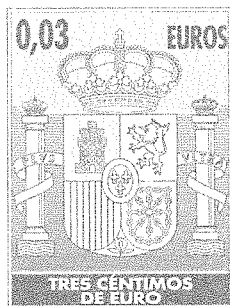
CLASE 8.ª

“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 2020

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	8
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	12
3 Hechos posteriores	14
4 Normas de registro y valoración	14
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	20
6 Instrumentos financieros	22
7 Participaciones en entidades del grupo	27
8 Recursos de clientes fuera de balance	29
9 Cuenta de pérdidas y ganancias	30
10 Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)	38
11 Información sobre medio ambiente	41
12 Gestión de riesgos	41
13 Gestión de capital	43
14 Información sobre administradores y alta dirección	43
15 Honorarios de auditoría	45
16 Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe	45
17 Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva	45
18 Transacciones con partes vinculadas	48
19 Contratos con el accionista único	52
Informe de gestión	53 – 63
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados	64 – 70



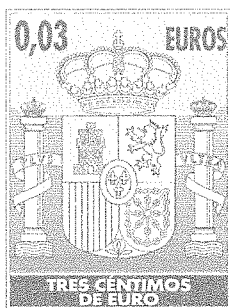
OL3752427

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 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	1.000,00	1.000,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		1.000,00	1.000,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias		114.669.934,30	91.988.948,50
Crédito a intermediarios financieros	6	114.658.189,22	91.976.539,21
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		11.745,08	12.409,29
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	7	-	3.520.618,12
Entidades del grupo		-	3.520.618,12
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	10	521.255,92	305.678,56
Corrientes		-	-
Diferidos		521.255,92	305.678,56
Resto de activos	6	34.993,38	34.813,38
TOTAL ACTIVO		115.227.183,60	95.851.058,56

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2020.



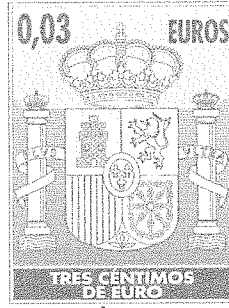
OL3752428

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 2020
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	64.448.022,85	72.993.166,37
Deudas con intermediarios financieros		62.222.609,47	71.002.198,12
Deudas con particulares		810.219,18	662.579,39
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		1.415.194,20	1.328.388,86
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	10	1.376.262,97	-
Resto de pasivos	6	3.987.838,46	4.078.845,17
TOTAL PASIVO		69.812.124,28	77.072.011,54
FONDOS PROPIOS	5	45.415.059,32	18.779.047,02
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		6.943.003,79	12.490.631,84
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del periodo		37.871.055,53	35.687.415,18
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	(30.000.000,00)
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	45.415.059,32	18.779.047,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		115.227.183,60	95.851.058,56

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2020.



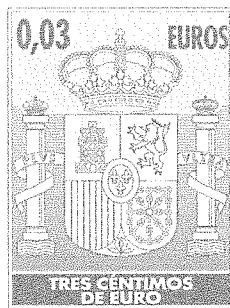
0L3752429

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 2020
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	8	20.738.106.147,01	21.145.271.942,18
Carteras distribuidas	8	119.460.230,83	109.178.705,93
Otras cuentas de orden	8	6.762.027.709,65	2.519.160.129,86
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		27.619.594.087,49	23.773.610.777,97

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2020.



OL3752430

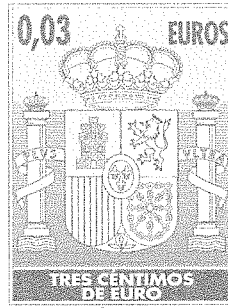
CLASE 8.ª

Código de Clasificación

“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 2020
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Intereses y rendimientos asimilados	9	119,00	1.145,83
Intereses y cargas asimiladas	9	(79.544,99)	(115.915,47)
MARGEN DE INTERESES		(79.425,99)	(114.769,64)
Rendimiento de instrumentos de capital	7	-	2.000.000,00
Comisiones percibidas	9	126.984.257,38	131.809.055,55
Comisiones pagadas	9	(64.031.293,16)	(58.163.361,76)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(16.645,28)	7.496,89
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación	9	(423.293,21)	(475.557,88)
MARGEN BRUTO		62.433.599,74	75.062.863,16
Gastos de personal	9	(10.155.894,81)	(11.030.080,17)
Gastos generales	9	(7.523.174,41)	(6.028.683,60)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		44.754.530,52	58.004.099,39
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	7	4.346.497,18	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
Ganancias / (Pérdidas) excepcionales	9	-	(7.858.663,70)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		49.101.027,70	50.145.435,69
Impuesto sobre beneficios	10	(11.229.972,17)	(14.458.020,51)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		37.871.055,53	35.687.415,18
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		37.871.055,53	35.687.415,18
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		1.893,55	1.784,37
Diluido		1.893,55	1.784,37

Las notas 1 a 19 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 2020.



OL3752431

CLASE 8.ª

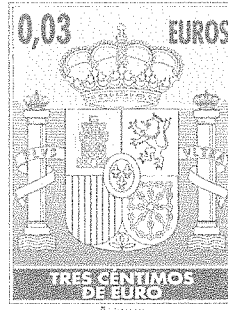
Código 80000000

“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 2020
(Expresado en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
RESULTADO DEL PERIODO	5	37.871.055,53	35.687.415,18
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL PERIODO		37.871.055,53	35.687.415,18

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2020.



0L3752432

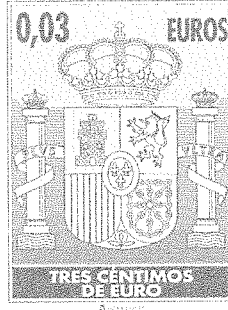
CLASE 8.ª

“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 2020
 (Expresado en euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS				Menos: Dividendo a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Reservas					
Saldo final en 2019	601.000,00	12.490.631,84	35.687.415,18	(30.000.000,00)	18.779.047,02	-	-	-	18.779.047,02
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2020	601.000,00	12.490.631,84	35.687.415,18	(30.000.000,00)	18.779.047,02	-	-	-	18.779.047,02
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	37.871.055,53	-	37.871.055,53	-	-	-	37.871.055,53
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(5.547.628,05)	(35.687.415,18)	30.000.000,00	(11.235.043,23)	-	-	-	(11.235.043,23)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(11.235.043,23)	(30.000.000,00)	30.000.000,00	(11.235.043,23)	-	-	-	(11.235.043,23)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	5.687.415,18	(5.687.415,18)	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2020	601.000,00	6.943.003,79	37.871.055,53	-	45.415.059,32	-	-	-	45.415.059,32

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020.



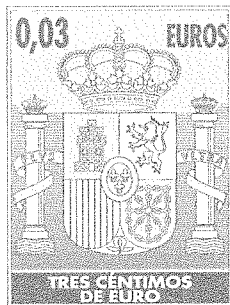
0L3752433

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 2019
 (Expresado en euros)

	TOTAL FONDOS PROPIOS					TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendo a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS	
Saldo final en 2018	601.000,00	71.563.492,83	45.927.139,01	-	118.091.631,84	118.091.631,84
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2019	601.000,00	71.563.492,83	45.927.139,01	-	118.091.631,84	118.091.631,84
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	35.687.415,18	-	35.687.415,18	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(59.072.860,99)	(45.927.139,01)	(30.000.000,00)	(135.000.000,00)	(135.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(60.000.000,00)	(45.000.000,00)	(30.000.000,00)	(135.000.000,00)	(135.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	927.139,01	(927.139,01)	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2019	601.000,00	12.490.631,84	35.687.415,18	(30.000.000,00)	18.779.047,02	18.779.047,02

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020.



OL3752434

CLASE 8.ª

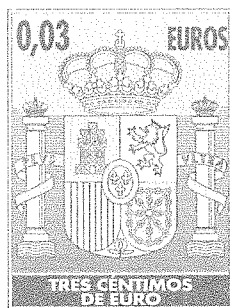
INTELLECTUAL

“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 2020
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		3.687.454,48	132.797.473,63
Resultado del periodo (+/-)		37.871.055,53	35.687.415,18
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		(4.346.497,18)	(2.000.000,00)
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		(4.346.497,18)	-
Otras partidas (+/-)		-	(2.000.000,00)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	22.577.216,61	(105.350.973,09)
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	22.361.459,25	(105.572.355,18)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	215.757,36	221.382,09
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		17.288.283,72	9.966.993,32
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		16.003.027,46	8.621.215,45
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		1.285.256,26	1.345.777,87
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		(24.548.170,98)	(16.207.907,96)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		7.867.115,30	1.848.075,96
Pagos (-)		-	(151.924,04)
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)	7	-	(151.924,04)
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

(*) El efecto en los flujos de efectivo es de signo contrario

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020.



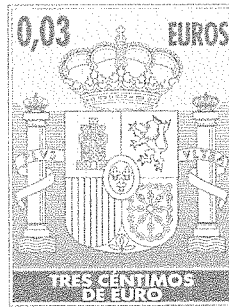
0L3752435

CLASE 8.^a
de 1994

“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 2020
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Cobros (+)		7.867.115,30	2.000.000,00
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)	7	7.867.115,30	2.000.000,00
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
(+/-)		(11.235.043,23)	(135.000.000,00)
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	5	(11.235.043,23)	(135.000.000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
		319.526,55	(354.450,41)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	1.342.573,22	1.697.023,63
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	1.662.099,77	1.342.573,22

Las notas 1 a 19 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020.



0L3752436

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”

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

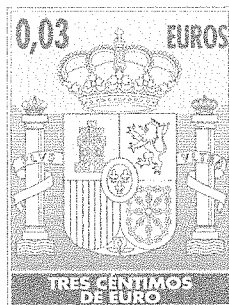
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)

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. Tiene su domicilio social en la Calle Isabel Colbrand número 22 planta 4ª de Madrid.

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”).



OL3752437

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 2020
(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 cuando 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.

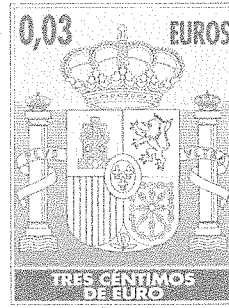
La Sociedad está controlada a 31 de diciembre de 2020 por Amundi, S.A., sociedad última del grupo Amundi, con domicilio social en 91, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia, a través de la sociedad Amundi Asset Management, S.A.S., domiciliada en 90, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia. El Grupo 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 2020 fueron formuladas el 8 de febrero de 2021 y se depositarán en el Registro Mercantil de París.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 24 de marzo de 2021.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2019, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



OL3752438

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 2020
(Expresada en Euros)

	31.12.2020			31.12.2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	7	-	7	7	-	7
Gestión de inversiones, producto y negocio	26	15	41	28	15	43
Administración, finanzas, control y riesgos	37	26	63	38	34	72
Total	73	41	114	76	49	125

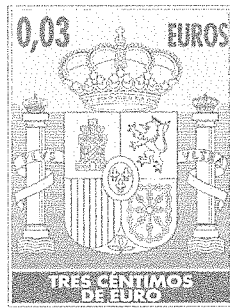
El número medio de empleados en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	10,0	1,0	11,0	9,8	1,0	10,8
Técnicos	63,8	47,2	110,9	63,3	48,0	111,3
Administrativos	-	-	-	-	-	-
Total	73,8	48,2	121,9	73,1	49,0	122,1

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

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 2020 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 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, 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 de la CNMV,



0L3752439

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 2020
(Expresada en Euros)

que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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.

Estas estimaciones se refieren:

- las estimaciones por posibles pérdidas por deterioro;
- el valor razonable de determinados instrumentos financieros;
- 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.

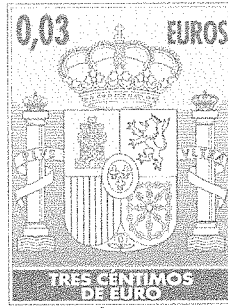
No existen cambios en las estimaciones contables, ni cambios de criterios contables, ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

A 30 de junio de 2020 la Sociedad dejó de pertenecer al grupo de Banco de Sabadell, S.A. pasando a pertenecer al grupo de Amundi, S.A. Los activos y



OL3752440

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 2020
(Expresada en Euros)

pasivos con entidades del grupo presentados en estas cuentas anuales corresponden a 31 de diciembre de 2020 a los habidos con el grupo de Amundi, S.A., y a 31 de diciembre de 2019 a los habidos con el grupo de Banco de Sabadell, S.A.

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020.

En fecha 1 de enero de 2021 se ha producido la absorción de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. por parte de Amundi Luxembourg, S.A., quien ha asumido sus obligaciones contractuales con la Sociedad a partir de esta fecha.

La CNMV ha publicado en el mes de enero 2021 el sometimiento a consulta pública del Proyecto de Circular para sustituir y derogar 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, a fin de estar en línea con el nuevo Plan General Contable aplicable en 2021.

4. Normas de registro y valoración

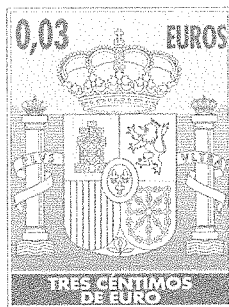
4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:



OL3752441

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 2020
(Expresada en Euros)

4.2.1 Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

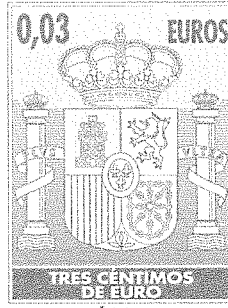
Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 6.1).

4.2.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 6.2).

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un Fondo de Inversión.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable



OL3752442

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 2020
(Expresada en Euros)

relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados.

4.2.3 Participaciones en el capital de entidades del grupo

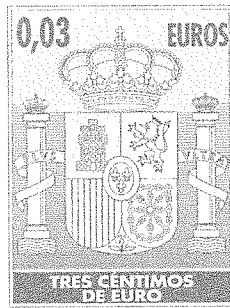
Las participaciones en el capital de entidades dependientes son registradas por su valor de adquisición, menos correcciones valorativas por deterioro en caso de proceder (ver nota 7).

4.2.4 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.5).

4.3 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. 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.



0L3752443

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 2020
(Expresada en Euros)

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 activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no dispone de activo material.

4.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

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.

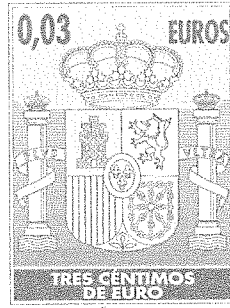
El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 9).

4.5 Provisiones por pensiones

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. Asimismo, los compromisos asumidos de prestación definida se encuentran íntegramente financiados externamente mediante una póliza que asegura los compromisos por pensiones.

4.6 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



OL3752444

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 2020
(Expresada en Euros)

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.

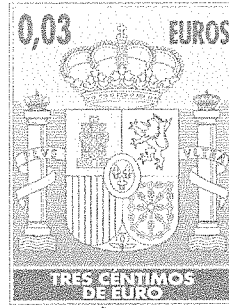
Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones o bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los 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 10).

La Sociedad estuvo acogida desde el ejercicio 1991 hasta el ejercicio 2019 al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre beneficios del grupo de Banco de Sabadell, S.A. En el ejercicio 2020 la Sociedad no ha formado parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

4.7 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados, distribuidos, administrados o asesorados por la



OL3752445

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 2020
(Expresada en Euros)

Sociedad (ver nota 8).

4.8 Fondo de Garantía de Inversiones

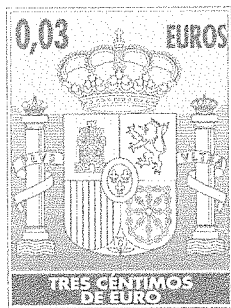
La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada 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 2020 y 2019.

4.9 Estado de flujos de efectivo

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



OL3752446

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 2020
(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 2020 y 2019 es el siguiente:

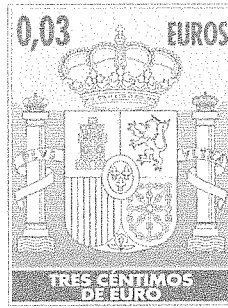
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible por redenominación de capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	6.822.789,27	12.370.417,32
Resultado del ejercicio	37.871.055,53	35.687.415,18
Dividendo a cuenta	-	(30.000.000,00)
Total fondos propios	<u>45.415.059,32</u>	<u>18.779.047,02</u>
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	<u>45.415.059,32</u>	<u>18.779.047,02</u>

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 2020 y 2019 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2020 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 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. Dicha venta se ejecutó el día 30 de junio de 2020 una vez recibidas las autorizaciones de las autoridades pertinentes.

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 19 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.



OL3752447

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 2020
(Expresada en Euros)

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 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 2020 y de 2019, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

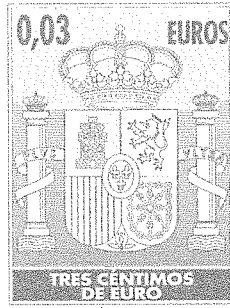
Con fecha 18 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó informar favorablemente al accionista único Banco de Sabadell, S.A. la distribución de un dividendo con cargo a reservas por importe de 60.000.000,00 euros.

Asimismo, los Administradores analizaron la capacidad de la Sociedad para poder distribuir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019, de conformidad con los requisitos previstos por el artículo 277 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 concluyeron que la Sociedad se hallaba en situación de distribuir un dividendo a cuenta. Para ello, los Administradores formularon y firmaron el estado contable de la Sociedad a 18 de diciembre de 2019, donde se ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente y la obtención de beneficio neto suficiente desde el fin del último ejercicio para el pago de un dividendo a cuenta por un importe máximo de 38.284.902,00 euros. De conformidad con lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019, por un importe de 30.000.000,00 euros.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el accionista único Banco de Sabadell, S.A. acordó aprobar la distribución de un dividendo con cargo a reservas de la Sociedad por importe de 60.000.000,00 euros. Este acuerdo fue certificado por el secretario del consejo de la Sociedad en Madrid a 30 de diciembre de 2019.

De conformidad con lo establecido en el acuerdo de compra-venta de la Sociedad, suscrito entre Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. el 21 de enero de 2020, con fecha 22 de junio de 2020 el accionista único Banco de Sabadell, S.A. acordó aprobar la distribución de un dividendo con cargo a reservas de la Sociedad por importe de 11.235.043,23 euros.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 a presentar al accionista único Amundi Asset Management, S.A.S., así como la distribución del resultado del ejercicio 2019, se detalla a continuación



OL3752448

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 2020
(Expresada en Euros)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Beneficio del ejercicio	37.871.055,53	35.687.415,18
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	5.687.415,18
Dividendo	37.871.055,53	-
Dividendo a cuenta	-	30.000.000,00
Total	37.871.055,53	35.687.415,18

6. Instrumentos financieros**6.1 Activos financieros disponibles para la venta**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad es titular de 5 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

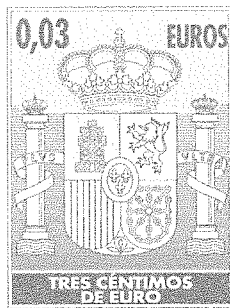
Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a activos financieros disponibles para la venta.

6.2 Inversiones crediticias**6.2.1 Crédito a intermediarios financieros**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Depósitos a la vista	1.662.099,77	1.342.573,22
Depósitos a plazo	90.350.000,00	65.400.000,00
Deudores por comisiones pendientes	21.391.998,05	16.075.481,17
Deudores empresas del grupo	449.461,87	8.586.512,73
Otros deudores	804.629,53	571.972,09
Total	114.658.189,22	91.976.539,21

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



OL3752449

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 2020
(Expresada en Euros)

cuenta denominada en Euros y dos cuentas en divisa, una en Dólares (USD) y la otra en Libras (GBP), para canalizar aquellos cobros o pagos efectuados en divisa provenientes de la operativa con Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.

Durante el ejercicio 2020 las cuentas corrientes denominadas en euros y en divisa no han sido remuneradas. Durante el ejercicio 2019 la cuenta en euros no fue remunerada y las cuentas en divisa fueron remuneradas según la media trimestral de los tipos de interés interbancarios a un día en sus respectivas divisas, menos un diferencial de 0,40% puntos.

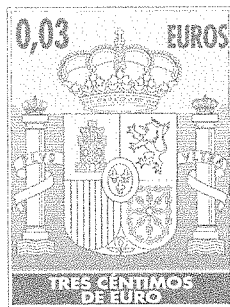
En los ejercicios 2020 y 2019 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos tenían un vencimiento máximo 16 de enero de 2022 (a 31 de diciembre de 2019 el vencimiento máximo era 20 de junio de 2020).

Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2020 han oscilado entre el 0,00% y el -0,25% (los contratados durante el ejercicio 2019 oscilaron entre el -0,05% y el -0,10%).

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:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	15.388.251,81	15.937.098,27
Fondos de Capital-Riesgo (en adelante FCR)	105.749,42	51.483,39
BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	27.581,13	84.009,48
BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	961,42	2.890,03
Banco de Sabadell, S.A.	4.730.651,77	-
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	249.999,89	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	820.796,71	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	68.005,90	-
Total Deudores por comisiones pendientes	<u>21.391.998,05</u>	<u>16.075.481,17</u>

El epígrafe de “Deudores empresas del grupo” recoge las comisiones por la delegación de la gestión y por funciones comerciales pendientes de cobro a las entidades que se detallan a continuación:



OL3752450

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 2020
(Expresada en Euros)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	278.923,53	243.669,57
Amundi Asset Management, S.A.S.	29.929,34	-
Amundi Luxembourg, S.A.	140.585,59	-
Société Générale Gestion, S.A.	23,41	-
Banco de Sabadell, S.A.	-	5.433.321,81
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	-	2.152.219,90
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	-	683.724,90
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	-	61.866,46
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C, S.A.U.	-	11.710,09
Total Deudores empresas del grupo	<u>449.461,87</u>	<u>8.586.512,73</u>

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe “Otros deudores” recoge los importes pendientes de cobrar a las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por razón de los gastos del servicio de análisis financiero incurridos por esta Sociedad Gestora y repercutidos a esas mismas Instituciones de Inversión Colectiva.

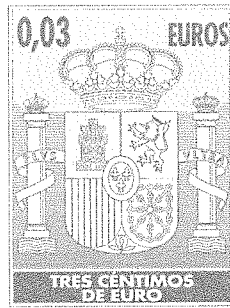
Esta Sociedad Gestora decidió repercutir el coste del análisis financiero sobre inversiones a las Instituciones de Inversión Colectiva y otras carteras que gestiona con el propósito de mejorar la toma de decisiones sobre inversiones y cumpliendo con todos los requisitos exigidos en la regulación aplicable contenidos en el Real Decreto 1464/2018, de 21 de diciembre, concretamente en su Disposición final segunda que modifica el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.

6.3 Resto de activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A. y saldos deudores con administraciones públicas por retenciones a partícipes pendientes de recuperar.

6.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.



OL3752451

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 2020
(Expresada en Euros)**6.5 Pasivos financieros a coste amortizado**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Deudas con intermediarios financieros	62.222.609,47	71.002.198,12
Deudas con particulares	810.219,18	662.579,39
Otros pasivos financieros	1.415.194,20	1.328.388,86
Total	<u>64.448.022,85</u>	<u>72.993.166,37</u>

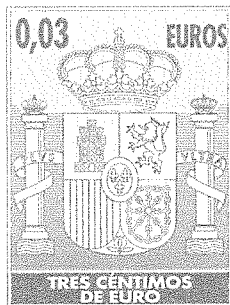
El epígrafe de “Deudas con intermediarios financieros” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2020 y 2019, según el detalle siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Distribución de IIC	61.554.502,46	55.708.515,95
Impuesto sobre beneficios a pagar a Banco de Sabadell, S.A	-	14.478.884,06
Proveedores por prestación de servicios	374.544,68	428.656,32
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones	253.295,19	368.697,68
Intereses devengados pendientes de pago a Banco de Sabadell, S.A	40.267,14	17.444,11
Total Deudas con intermediarios financieros	<u>62.222.609,47</u>	<u>71.002.198,12</u>

El saldo de “Distribución de IIC” recoge principalmente a 31 de diciembre 2020 y 2019 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 9.2).

En el epígrafe de “Impuesto sobre beneficios a pagar a Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registraba la cuota del impuesto sobre beneficios como una deuda con Banco de Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenecía la Sociedad, quién finalmente liquidaba la deuda con la Hacienda Pública. A 31 de diciembre de 2020, la cuota del impuesto sobre beneficios está registrada en el epígrafe “Pasivos fiscales”, por no pertenecer a ningún grupo fiscal.

A 31 de diciembre de 2020 el saldo recogido en el epígrafe de “Proveedores por prestación de servicios” corresponde principalmente al importe pendiente de pago a Amundi Asset Management, S.A.S. por la prestación de servicios corporativos por éste último a la Sociedad, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31



0L3752452

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 2020
(Expresada en Euros)

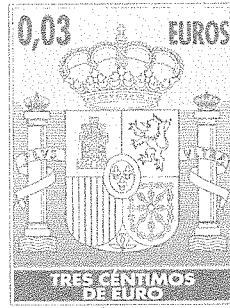
de diciembre de 2020. A 31 de diciembre de 2019 el saldo correspondía principalmente al importe pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A., por la prestación de servicios corporativos por éste último a la Sociedad, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.

El epígrafe “Deudas con particulares” recoge el importe de las ayudas a causas solidarias por importe de 154.129,02 euros a 31 de diciembre de 2020 y de 159.345,21 a 31 de diciembre de 2019, que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I. Asimismo, el epígrafe también incluye el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,46	25,72
Ratio de operaciones pagadas	9,46	25,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,00	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	7.836.421,92	7.442.838,81
Total pagos pendientes	36,16	-



OL3752453

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 2020
(Expresada en Euros)**6.6 Resto de pasivos**

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de “Resto de pasivos” está compuesto por las partidas que se detallan a continuación:

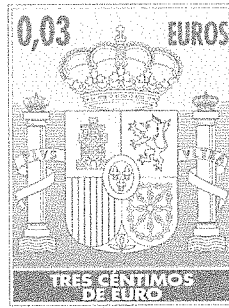
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Retenciones realizadas a los partícipes por reembolsos	1.600.195,91	1.668.422,63
Retribución Variable pendiente de pago	1.500.000,00	1.574.846,30
Otras remuneraciones al personal pendientes de pago	-	21.094,16
Hacienda Pública Acreedora (IVA, IRPF y SS)	521.190,92	426.777,73
Aportaciones realizadas al Plan de Pensiones de empleados	-	17.181,02
Ingresos anticipados por comisiones de gestión de FCR	366.451,63	370.523,33
Total Resto de pasivos	<u>3.987.838,46</u>	<u>4.078.845,17</u>

7. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de “Participaciones en entidades del grupo” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por las participaciones en las entidades del grupo de Sabadell Asset Management que se detallan a continuación:

	<u>31.12.2020</u>	<u>% Participación Directo</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>% Participación Directo</u>
Urquijo Gestión, S.A., SGIIC, S.U.	-	-	3.083.785,83	100%
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	-	-	436.832,29	78%
Total Participaciones en entidades del grupo	<u>-</u>		<u>3.520.618,12</u>	

El día 21 de enero de 2020, Banco de Sabadell, S.A. y la Sociedad suscribieron un acuerdo de venta del 100% del capital de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal. El precio convenido para la transmisión de las 60.000 acciones fue de 7.177.115,30 euros (119,61859 euros por acción). La venta se formalizó en escritura pública ante notario el 20 de abril de 2020. La ganancia de 4.093.329,47 euros generada para la Sociedad se ha registrado en el epígrafe “Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de resultados.



0L3752454

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 2020
(Expresada en Euros)

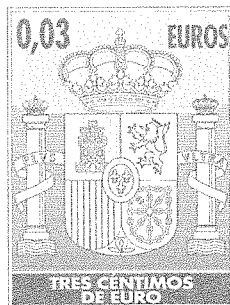
El día 16 de noviembre de 2020, Amundi Luxembourg, S.A. y la Sociedad suscribieron un acuerdo de venta del 100% del capital de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. El precio convenido para la transmisión de las 5.000 acciones fue de 690.000,00 euros (138,00000 euros por acción), generando una ganancia de 253.167,71 euros para la Sociedad que se ha registrado en el epígrafe “Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de resultados.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecían en las cuentas anuales individuales auditadas de las empresas a 31 de diciembre de 2019, eran como sigue:

Sociedad	31.12.2019					
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A., SGIIC., Sociedad Unipersonal	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	-	1.835.823,11	2.000.000,00
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	125.000,00	-	40.675,00	608.459,65	(194.249,65)	-

El accionista único de Urquijo Gestión decidió, según el acta de Consignación de Decisiones de fecha 25 de abril de 2019, repartir un dividendo por importe de 2.000.000,00 euros, consecuencia de la aprobación del resultado de 2018, que fue contabilizado en el epígrafe de “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdida y ganancias del ejercicio 2019.

Las sociedades participadas referidas con anterioridad no cotizaban en Bolsa.



OL3752455

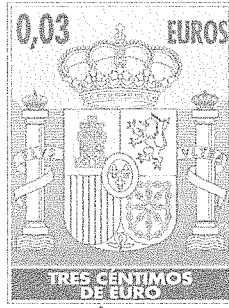
CLASE 8.ª

“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 2020
(Expresada en Euros)**8. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

			31.12.2020
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Partícipes/ Accionistas
64	Fondos de Inversión	15.455.541.619,21	559.924
2	IIC de inversión libre	133.572.529,47	759
1	IIC de IIC de inversión libre	6.978.696,80	93
1	SICAV	12.524.203,73	925
4	Fondos de Capital-Riesgo (*)	105.866.411,38	574
1	IIC extranjeras	119.460.230,83	-
43	Fondos de Pensiones	2.961.665.338,83	-
12	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	273.350.753,55	-
10	Planes de Jubilación Colectivos	116.300.162,98	-
1	Cartera de Banco de Sabadell, S.A.	80.241.281,43	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.472.604.918,80	-
139	Total	20.738.106.147,01	562.275

(*) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 17/12/2020.
El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 18/12/2020.
El patrimonio de Parking Rotación Capital, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2020.
El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 09/12/2020.



0L3752456

CLASE 8.ª

Código 8.01

“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 2020
(Expresada en Euros)

			31.12.2019
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
62	Fondos de Inversión	15.938.168.669,22	575.508
2	IIC de inversión libre	159.822.503,27	863
1	IIC de IIC de inversión libre	10.202.004,92	108
1	SICAV	13.404.900,12	935
3	Fondos de Capital-Riesgo (*)	77.023.201,37	544
2	IIC extranjeras	109.178.705,93	-
53	Fondos de Pensiones	2.959.351.151,02	-
13	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	283.526.050,64	-
10	Planes de Jubilación Colectivos	114.815.135,48	-
1	Cartera de Banco de Sabadell, S.A.	80.205.867,07	-
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.399.573.753,14	-
148	Total	21.145.271.942,18	577.958

(*) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 25/10/2019.
El patrimonio de Parking Rotación Capital, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2019.
El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 21/11/2019.

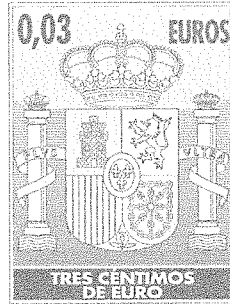
En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las Entidades de Capital-Riesgo gestionadas y distribuidas, así como de las carteras de terceros administradas o intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados.

El epígrafe “Otras cuentas de orden” en el balance corresponde a las carteras de terceros administradas o intermediadas y a los servicios de asesoramiento prestados.

9. Cuenta de pérdidas y ganancias**9.1 Margen de intereses**

El desglose de “Intereses y rendimientos asimilados” de 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Intermediarios financieros	119,00	1.145,83
Otros intereses y rendimientos	-	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	119,00	1.145,83



0L3752457

CLASE 8.ª
de 2017**“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 2020
(Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe “Intermediarios financieros” recoge los intereses generados en las cuentas corrientes en divisa.

Durante el ejercicio se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista y en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2.1), por un importe de 79.544,99 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” (115.915,47 euros a 31 de diciembre de 2018).

Tanto las cuentas corrientes como los depósitos a plazo están posicionados en Banco de Sabadell, S.A.

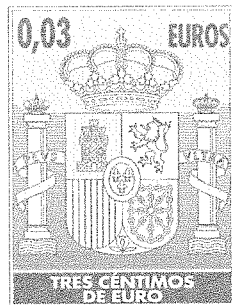
9.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión	110.720.333,03	114.036.253,72
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	1.411.996,62	1.340.449,35
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	143.388,85	80.339,75
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión	840.483,40	2.652.860,75
Comisiones de gestión de SICAV	68.587,44	73.814,03
Comisiones de gestión de IIC Inmobiliarias	0,00	228.073,17
Comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo	1.876.479,63	1.375.724,36
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	318.285,81	417.978,27
Comisiones de gestión de carteras	6.411.435,18	6.142.816,24
Servicio de asesoramiento sobre inversiones	3.210.709,12	2.680.971,68
Otras comisiones	1.982.558,30	2.779.774,23
Total Comisiones percibidas	<u>126.984.257,38</u>	<u>131.809.055,55</u>

El apartado “Comisiones de gestión de IIC extranjeras” del cuadro anterior se detalla a continuación:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisión de gestión Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	307.104,85	263.925,16
Comisión de gestión Sabadell Select Fund of Hedge Funds, SICAV	11.180,96	154.053,11
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	<u>318.285,81</u>	<u>417.978,27</u>



0L3752458

CLASE 8.^a
Inversión**“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 2020
(Expresada en Euros)

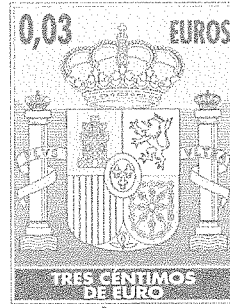
El apartado “Comisiones de gestión de carteras” del cuadro anterior se detalla a continuación:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.783.259,25	2.602.631,51
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V	322.366,93	335.457,01
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	11.378,19	11.502,74
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	254.814,39	253.607,46
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	0,00	37.726,78
Comisión de gestión de una cartera de Banco de Sabadell, S.A	25.000,00	25.000,00
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	3.014.616,42	2.876.890,74
Total Comisiones de gestión de carteras	<u>6.411.435,18</u>	<u>6.142.816,24</u>

El apartado “Servicio de asesoramiento sobre inversiones” del cuadro anterior se detalla a continuación:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ingreso por servicios de asesoramiento a Banco de Sabadell, S.A.	3.155.852,75	2.635.798,01
Ingreso por servicios de asesoramiento a Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	54.856,37	45.173,67
Total Servicio de asesoramiento sobre inversiones	<u>3.210.709,12</u>	<u>2.680.971,68</u>

El ingreso por servicios de asesoramiento a Banco de Sabadell, S.A. corresponde 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, ajenas al grupo de Banco de Sabadell, S.A., de las que Banco de Sabadell, S.A. realiza la actividad de distribuidor.



OL3752459

CLASE 8.ª
DE 2014 A 2017**“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 2020
(Expresada en Euros)

El apartado “Otras comisiones” del cuadro anterior se detalla a continuación:

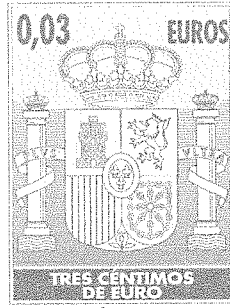
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ingreso por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	1.004.000,00	1.992.567,59
Ingreso por delegación de funciones desde Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	49.136,76	42.228,04
Ingreso por la función de distribuidor principal de IIC de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	687.914,66	591.192,28
Ingreso por funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi	170.538,34	-
Otras comisiones	70.968,54	153.786,32
Total Otras Comisiones	<u>1.982.558,30</u>	<u>2.779.774,23</u>

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

Las comisiones por delegación de funciones desde Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. corresponden a servicios de cumplimiento normativo y control de riesgos prestados por la Sociedad.

La Sociedad lleva a cabo funciones de distribuidor principal a través de otros subdistribuidores de las IIC gestionadas por Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. por las que la Sociedad cobra una comisión a ésta última.

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.



OL3752460

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 2020
(Expresada en Euros)

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisiones de distribución	61.613.253,00	55.691.500,36
Otras comisiones	2.418.040,16	2.471.861,40
Total Comisiones pagadas	<u>64.031.293,16</u>	<u>58.163.361,76</u>

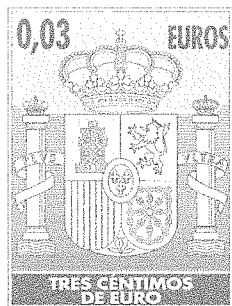
El epígrafe “Comisiones de distribución” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 6.5).

El epígrafe “Otras comisiones” recoge el coste del asesoramiento o de la delegación en la gestión de inversiones de determinados Fondos de Inversión y Fondos de Capital-Riesgo.

9.3 Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Otras cargas de explotación” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ayudas a causas solidarias relacionadas con Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.	346.093,08	370.903,54
Tasas en registros oficiales y otros	59.122,93	49.521,07
Gastos por riesgo operacional	18.077,20	55.133,27
Total Otras cargas de explotación	<u>423.293,21</u>	<u>475.557,88</u>



OL3752461

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 2020
(Expresada en Euros)**9.4 Gastos de personal**

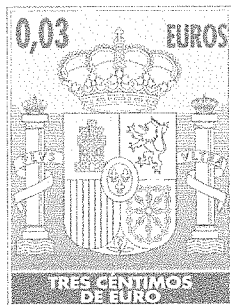
El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Sueldos y cargas sociales	9.932.670,28	10.778.348,98
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones y seguros	200.606,28	221.548,48
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	22.618,25	30.182,71
Total Gastos de personal	<u>10.155.894,81</u>	<u>11.030.080,17</u>

La remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>
Remuneración Fija	6.343.156,94	129	6.632.086,26	125
Remuneración Variable	1.567.605,10	82	1.385.427,40	78
Total	<u>7.910.762,04</u>		<u>8.017.513,66</u>	

La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la Sociedad y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de la Sociedad, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de la Sociedad u otras circunstancias similares. En cuanto a las



0L3752462

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 2020
(Expresada en Euros)

personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

La política de remuneraciones de la Sociedad fue objeto de revisión durante el ejercicio 2019, aprobándose una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a las empresas que forman grupo con entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

9.5 Gastos generales

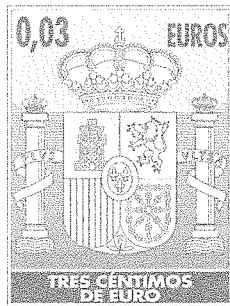
El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Inmuebles e instalaciones	116.543,88	116.418,98
Sistemas informáticos	1.908.413,71	2.008.415,67
Publicidad y representación	37.653,79	48.695,14
Servicios profesionales independientes	866.899,42	209.174,34
Servicios administrativos subcontratados	425.667,62	427.004,34
Otros gastos	2.779.285,74	2.246.511,60
Contribuciones e impuestos	1.388.710,25	972.463,53
Total Gastos generales	<u>7.523.174,41</u>	<u>6.028.683,60</u>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos devengados en concepto de arrendamiento con Banco de Sabadell, S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 así como los gastos devengados durante el ejercicio 2019.

El epígrafe “Servicios profesionales independientes” incluye a 31 de diciembre de 2020 los gastos de consultoría a KPMG Asesores, S.L. para llevar a cabo la integración de la sociedad en los sistemas del grupo Amundi.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge principalmente los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.



OL3752463

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”

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

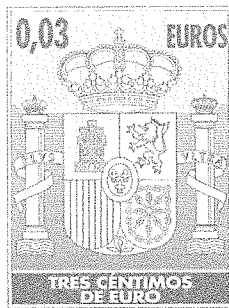
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset), los gastos de confección de informes mensuales y semestrales, los gastos de estructura repercutidos por Amundi Asset Management, S.A.S., los gastos por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

9.6 Ingresos y gastos excepcionales

En el ejercicio 2019 se produjo una pérdida excepcional de 7.858.663,70 euros, en virtud del acuerdo de fecha 18 de diciembre de 2019 al que llegaron la Sociedad y Banco de Sabadell, S.A. con Lehman Brothers Finance AG (en liquidación) y Lehman Brothers OTC Derivatives Inc., por razón de la liquidación por diferencias del negocio complejo de opciones O-T-C, entre Lehman Brothers Finance AG (en liquidación) y Lehman Brothers OTC Derivatives Inc.

Esta pérdida se encontraba liquidada a cierre del ejercicio 2019.



OL3752464

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 2020
(Expresada en Euros)**10. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)****Grupo fiscal consolidado**

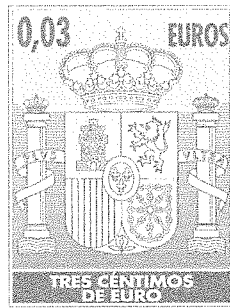
En el ejercicio 2020 la Sociedad no ha formado parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios. En el ejercicio 2019 la Sociedad formó parte, como entidad dependiente de Banco de Sabadell, S.A., de su grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

Conciliación

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Resultado antes de impuestos	49.101.027,70	50.145.435,69
Aumentos en la base imponible	662.202,26	597.401,75
Procedentes de resultados	662.202,26	597.401,75
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(4.614.445,39)	(2.054.493,52)
Procedentes de resultados	(4.614.445,39)	(2.054.493,52)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	45.148.784,57	48.688.343,92
Cuota (25% en 2020 y 30% en 2019)	11.287.196,14	14.606.503,18
Deducciones por doble imposición, formación, donaciones y otros	(122.958,24)	(127.619,12)
Cuota líquida	11.164.237,90	14.478.884,06
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(10.526,30)	(35.253,35)
Impuesto sobre beneficios	11.153.711,60	14.443.630,71

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el impuesto sobre beneficios en el epígrafe Pasivos Fiscales. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad registró el saldo a pagar por el impuesto sobre beneficios en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros, reflejando una deuda que la Sociedad tenía con Banco de Sabadell, S.A. quien liquidó finalmente la deuda con Hacienda (ver nota 6.5).



0L3752465

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 2020
(Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2020 el gasto por impuesto sobre beneficios reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una corrección de mayor gasto por 76.260,57 euros del ejercicio anterior.

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:

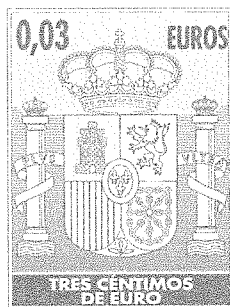
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Diferencia permanente	352.148,87	425.397,06
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	310.053,39	172.004,69
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	<u>662.202,26</u>	<u>597.401,75</u>
Diferencia permanente	(4.346.497,18)	(2.000.000,00)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(267.948,21)	(54.493,52)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	<u>(4.614.445,39)</u>	<u>(2.054.493,52)</u>

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.

En 2013, España dio la condición de activos garantizados por el Estado (Real Decreto-ley 14/2013), a los activos fiscales generados por dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los correspondientes a provisiones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación (en adelante “activos fiscales monetizables”).

Los activos fiscales monetizables pueden convertirse en crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. Asimismo, podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez



OL3752466

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 2020
(Expresada en Euros)

transcurrido el plazo de 18 años, computado desde el último día del período impositivo en que se produzca el registro contable de tales activos. Asimismo, para mantener la garantía del Estado, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016.

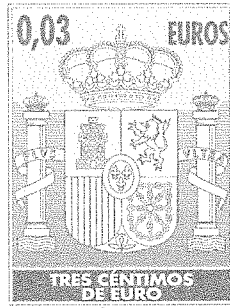
Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	31.12.2020	31.12.2019
Monetizables	-	-
No monetizables	521.255,92	305.678,56
Créditos fiscales por bases imponible negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	521.255,92	305.678,56

	31.12.2020	31.12.2019
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2020, se ha registrado un aumento de 215.577,36 euros en los activos por impuesto diferido. Esta variación incluye las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2019 y el importe finalmente declarado, y la regularización por el cambio de tasa del impuesto sobre beneficios, que ha pasado del 30% al 25% en el ejercicio 2020 por haber dejado de pertenecer la Sociedad a un grupo bancario.

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



0L3752467

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 2020
(Expresada en Euros)

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado Español, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

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.

11. Información sobre medio ambiente

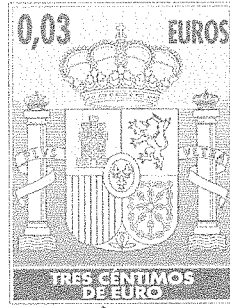
Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene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

12. Gestión de riesgos

12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.



OL3752468

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 2020
(Expresada en Euros)

12.2 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.

12.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son, por un lado, los depósitos a la vista y a plazo y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

12.4 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.

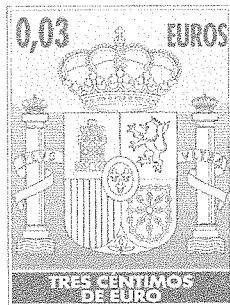
12.5 Riesgo de liquidez

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.

12.6 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 2020 no ha supuesto ningún impacto material para las cuentas de Sabadell Asset Management.



0L3752469

CLASE 8.ª

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 2020
(Expresada en Euros)

13. Gestión del capital

En el ejercicio anual 2020 y 2019, 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 ha sido la de mantener unos niveles de recursos propios por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

14. Información sobre Administradores y Alta Dirección

14.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

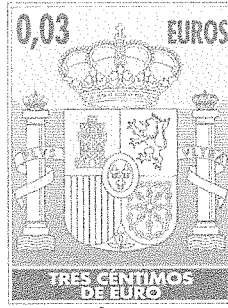
El Colectivo Identificado de esta Sociedad está formado por los miembros del Consejo de Administración, la Alta Dirección y los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2020 por importe de 139.090,79 euros (245.454,32 euros en el ejercicio 2019).

La Comisión de Auditoría de la Sociedad ha sido remunerada en el ejercicio 2020 por un total de 19.500,00 euros brutos (39.000,00 euros brutos en el ejercicio 2019).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2020, ni a 31 de diciembre de 2019, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el número de personas de la Alta Dirección dentro de la Sociedad es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros (632.084,95 euros en el ejercicio 2019) y la remuneración variable a 175.951,23 euros (289.957,52 euros en el ejercicio 2019).



OL3752470

CLASE 8.ª
de 1990

“Sabadell Asset Management”

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

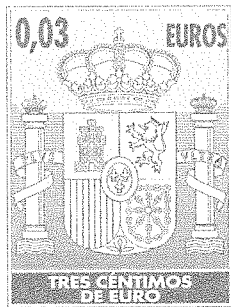
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros (676.542,21 euros en el ejercicio 2019) y la remuneración variable a 328.127,12 euros (321.447,53 euros en el ejercicio 2019).

14.2 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 2020 y el 31 de diciembre de 2020, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) 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.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) 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.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.



0L3752471

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 2020
(Expresada en Euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad se compone de cinco hombres a 31 de diciembre de 2020 (una mujer y cinco hombres a 31 de diciembre de 2019).

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2020 por Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados ascendieron a 10.000,00 euros y 15.000,00 euros respectivamente.

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2019 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas y por otros servicios prestados ascendieron a 51.859,00 euros y 17.500,00 euros respectivamente.

Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

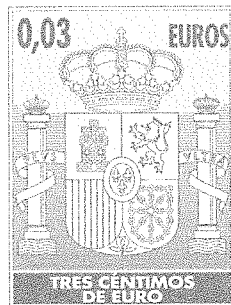
16. Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe

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 informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como informe anual 2020 del servicio de atención al cliente.

17. Audidores 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 2020 son las siguientes:

	<u>IIC</u>	<u>AUDITOR</u>
1	FIDEFONDO, F.I.	Deloitte, S.L.
2	INVERSABADELL 10, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
3	INVERSABADELL 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
4	INVERSABADELL 50, F.I.	Deloitte, S.L.
5	INVERSABADELL 70, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

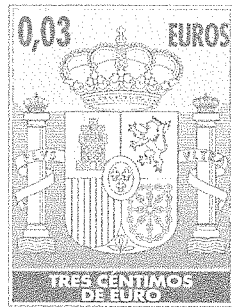


OL3752472

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 2020
(Expresada en Euros)

IIC	AUDITOR
6 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
7 PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
8 PARKING ROTACION CAPITAL II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
9 SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	Deloitte, S.L.
10 SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
11 SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
12 SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
13 SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	Deloitte, S.L.
14 SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	Deloitte, S.L.
15 SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	Deloitte, S.L.
16 SABADELL BONOS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
17 SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	Deloitte, S.L.
18 SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
19 SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
20 SABADELL COMMODITIES, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
21 SABADELL CRECE SOSTENIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
22 SABADELL DINÁMICO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
23 SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
24 SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	Deloitte, S.L.
25 SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	Deloitte, S.L.
26 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
27 SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	Deloitte, S.L.
28 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	Deloitte, S.L.
29 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
30 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	Deloitte, S.L.
31 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
32 SABADELL EURO YIELD, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
33 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
34 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
35 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
36 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	Deloitte, S.L.
37 SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	Deloitte, S.L.
38 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
39 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
40 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	Deloitte, S.L.

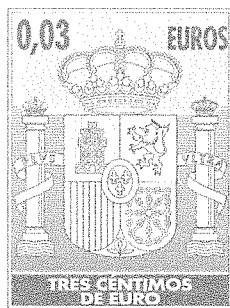


OL3752473

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 2020
(Expresada en Euros)

<u>IIC</u>	<u>AUDITOR</u>
41 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
42 SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
43 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
44 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
45 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
46 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
47 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
48 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
49 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	Deloitte, S.L.
50 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
51 SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	Deloitte, S.L.
52 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
53 SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
54 SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
55 SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	Deloitte, S.L.
56 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
57 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	Deloitte, S.L.
58 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
59 SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	Deloitte, S.L.
60 SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.	Deloitte, S.L.
61 SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.	Deloitte, S.L.
62 SABADELL PRUDENTE, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
63 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
64 SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	Deloitte, S.L.
65 SABADELL RENTAS, F.I.	Deloitte, S.L.
66 SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
67 SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
68 SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	Deloitte, S.L.
69 SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
70 SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
71 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	Deloitte, S.L.
72 SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



OL3752474

CLASE 8.ª

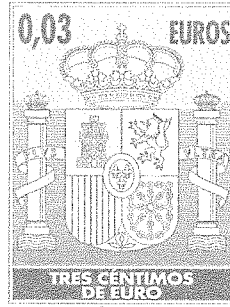
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)**18. Transacciones con partes vinculadas**

A 30 de junio de 2020 la Sociedad dejó de pertenecer al grupo de Banco de Sabadell, S.A. pasando a pertenecer al grupo de Amundi, S.A.

Las operaciones con Banco de Sabadell, S.A. durante el período de seis meses en que este fue accionista único de la Sociedad fueron efectuadas dentro del tráfico habitual de Banco de Sabadell, S.A. y se llevaron a efecto en condiciones de mercado.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con la entidad dominante y empresas vinculadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020, y durante el ejercicio 2019, se muestra a continuación:

	30.06.2020	31.12.2019
ACTIVO		
Inversiones crediticias	53.140.094,22	75.329.085,95
Crédito a intermediarios financieros	53.140.094,22	75.329.085,95
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	49.155.806,33	66.742.573,22
Banco de Sabadell, S.A.	1.843.691,33	5.433.321,81
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	1.324.145,21	683.724,90
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	123.221,29	61.866,46
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	242.087,91	243.669,57
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	16.843,77	11.710,09
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	434.298,38	2.152.219,90
Participaciones	436.832,29	3.520.618,12
Entidades del grupo de Sabadell Asset Management	436.832,29	3.520.618,12
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	436.832,29	436.832,29
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	-	3.083.785,83
Resto de activos	29.713,58	29.713,58
Fianzas entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	29.713,58	29.713,58

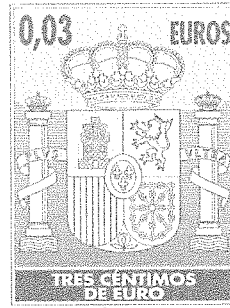


OL3752475

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 2020
(Expresada en Euros)

	30.06.2020	31.12.2019
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	30.417.116,93	70.418.654,11
Deudas con intermediarios financieros	30.417.116,93	70.418.654,11
Banco de Sabadell, S.A.	30.275.329,17	70.285.211,11
Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	141.787,76	133.443,00
	Del 01.01.2020 al 30.06.2020	31.12.2019
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	119,00	1.145,83
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	119,00	1.145,83
Intereses y cargas asimiladas	(26.473,59)	(115.915,47)
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(26.473,59)	(115.915,47)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	2.000.000,00
Dividendo Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	-	2.000.000,00
Comisiones percibidas	5.117.369,23	11.425.545,50
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	1.126.714,49	2.876.890,74
Gestión de una cartera de Banco de Sabadell, S.A.	12.500,02	25.000,00
Gestión de carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., S.U.	1.325.315,46	2.699.162,55
Gestión de carteras de BanSabadell Vida, S.A.S.R., S.U.	123.361,52	253.607,46
Gestión de inversiones a Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	147.072,34	263.925,16
Asesoramiento a Banco de Sabadell, S.A.	1.495.104,27	2.635.798,01
Asesoramiento a Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	30.327,54	45.173,67
Distribución global a través de otros subdistribuidores de las IIC de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	329.441,93	591.192,28
Delegación de funciones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	23.531,54	42.228,04
Delegación de funciones Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	504.000,12	1.992.567,59
Comisiones pagadas	(30.387.098,49)	(55.842.311,67)
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(30.096.308,35)	(55.360.866,62)
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	(193.791,11)	(320.911,18)
Asesoramiento por parte de Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch	(96.999,03)	(160.533,87)



0L3752476

CLASE 8.ª

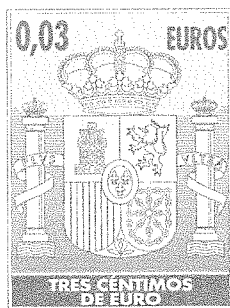
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)

Gastos generales	(1.308.637,41)	(2.547.490,97)
Arrendamientos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(59.707,17)	(116.418,98)
Servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(244.722,24)	(422.656,32)
Servicios informáticos por parte de Sabadell Information Systems, S.A.U.	(1.004.208,00)	(2.008.415,67)
Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	4.093.329,47	-
Venta de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U. a Banco de Sabadell, S.A.	4.093.329,47	-

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 ha adherido a los diversos contratos marco que regulan los servicios intra-grupo entre Amundi Asset Management, S.A.S. y sus sociedades filiales.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con las entidades del grupo Amundi, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

	31.12.2020	30.06.2020
ACTIVO		
Inversiones crediticias	449.461,87	242.087,91
Crédito a intermediarios financieros	449.461,87	242.087,91
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	278.923,53	242.087,91
Amundi Asset Management, S.A.S.	29.929,34	-
Amundi Luxembourg, S.A.	140.585,59	-
Société Générale Gestion, S.A.	23,41	-
Participaciones	-	436.832,29
Entidades del grupo de Sabadell Asset Management	-	436.832,29
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	-	436.832,29



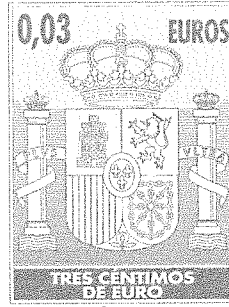
OL3752477

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 2020
(Expresada en Euros)

	31.12.2020	30.06.2020
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	368.544,68	-
Deudas con intermediarios financieros	368.544,68	-
Amundi Asset Management, S.A.S.	367.091,81	-
Amundi IT Services, S.A.	1.452,87	-
<hr/>		
	Del 01.07.2020 al 31.12.2020	
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Comisiones percibidas	714.648,80	
Gestión de inversiones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	160.032,51	
Distribución Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	358.472,73	
Delegación funciones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	25.605,22	
Funciones comerciales Amundi Asset Management, S.A.S.	29.929,34	
Funciones comerciales Amundi Luxembourg, S.A.	140.585,59	
Funciones comerciales Société Générale Gestion, S.A.	23,41	
Gastos de personal	(19.916,90)	
Gastos personal expatriado Amundi Asset Management, S.A.S.	(19.916,90)	
Gastos generales	(348.627,78)	
Servicios corporativos Amundi Asset Management, S.A.S.	(347.174,91)	
Servicios informáticos Amundi IT Services, S.A.	(1.452,87)	
Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	253.167,71	
Venta de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. a Amundi Asset Management, S.A.S.	253.167,71	

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.



OL3752478

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 2020
(Expresada en Euros)

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

19. Contratos con el accionista único

A 31 de diciembre de 2020 los contratos celebrados entre el Accionista Único y la Sociedad son los siguientes:

Contrato

Contrato Marco de Servicios Intra-Grupo

Contrato de Delegación de Servicios de Inversión

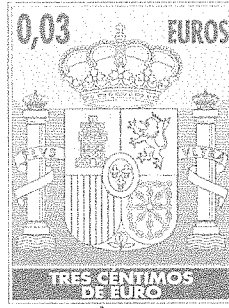
Contrato de Precios de Transferencia Intra-Grupo para Clientes Institucionales

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

Contrato Marco sobre la Determinación de la Remuneración de Funciones Comerciales

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones

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



OL3752479

CLASE 8.ª

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

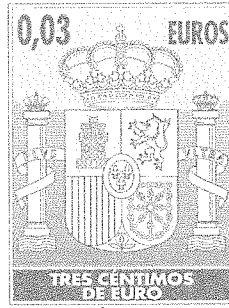
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020

1. Entorno global y de los mercados de capitales**Contexto económico y financiero internacional**

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación.

Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin



OL3752480

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 2020

riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.

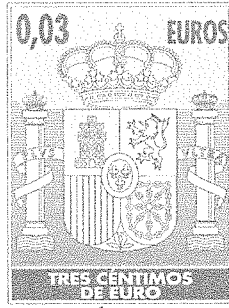
La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

Perspectivas

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.



0L3752481

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 2020

2. En 2020 el sector de Fondos de Inversión de derecho español mantiene el patrimonio del año anterior

A 31 de diciembre de 2020, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 276.497,0 millones de euros, una variación del -0,02% respecto al cierre del año anterior. En 2020 se han registrado 1.161,2 millones de euros de suscripciones totales netas hasta el 31 de diciembre, mientras que en 2019 se registraron 1.692,5 millones de euros de suscripciones totales netas.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra una disminución del -3,2% en 2020

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 15.596,1 millones de euros a 31 de diciembre del 2020, Sabadell Asset Management ha registrado una disminución de 512,1 millones de euros, un -3,2% respecto 2019.

Al 31 de diciembre del 2020, esta Sociedad gestiona un total de 68 Instituciones de Inversión Colectiva (66 en 2019) con un patrimonio total de 15.608,6 millones de euros (16.121,6 millones de euros en 2019), y un total de 4 Entidades de Capital-Riesgo (3 en 2019) con un compromiso de inversión total de 136,7 millones de euros (101,0 millones de euros en 2019).

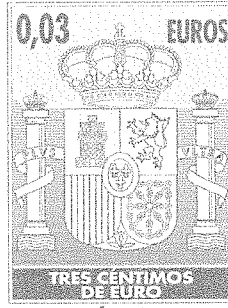
El número de partícipes y accionistas al 31 de diciembre de 2020 es de 562.275 y registra una disminución del -2,7% respecto al cierre de 2019.

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español se mantiene en el 6%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora se ha situado en el 5,64% a 31 de diciembre de 2020, frente al 5,83% a 31 de diciembre de 2019 (excluidas de esta cifra las IIC de carácter societario y las Entidades de Capital-Riesgo).

5. Los Fondos de renta variable aumenta en patrimonio en 2020

Los Fondos de renta variable han incrementado su patrimonio en términos absolutos en 79,5 millones de euros, un 5,1% respecto el cierre de 2019, y su peso en el



OL3752482

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 2020

conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 10,6% desde el 9,7% alcanzado en 2019.

6. Se mantiene el peso de los Fondos garantizados en el patrimonio conjunto de los Fondos de Inversión gestionados en 2020

A 31 de diciembre de 2020, el conjunto de Fondos garantizados representa 2.845,2 millones de euros de patrimonio. El peso de los Fondos garantizados en el conjunto de los Fondos de Inversión de derecho español bajo gestión de Sabadell Asset Management se ha situado en el 18,2%, desde el 18,4% del año anterior.

7. Se han realizado dos procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2020

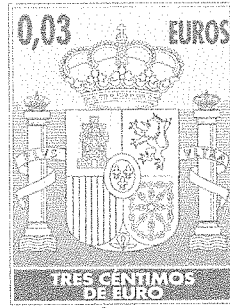
Sabadell Asset Management ha realizado dos procesos de fusión de Fondos de Inversión en interés de los partícipes, con el resultado de la absorción de dos Fondos de Inversión Mixtos por otros dos fondos de la misma especialidad inversora.

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

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. conocido como “BS Fondos Gran Selección” que Sabadell Asset Management gestiona por delegación suma 11.467 contratos bajo gestión y un patrimonio total de 1.472,6 millones de euros a cierre de 2020, desde los 12.896 contratos y 1.399,6 millones de euros de patrimonio a cierre del año anterior.

9. 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 6.281,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (3.822,6 millones de euros a fin de 2019).



0L3752483

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 2020

10. 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 2020, Banco de Sabadell, S.A. registra 4.031,2 millones de euros en patrimonio de sus clientes invertido directamente en IIC de terceros objeto de este servicio (2.243,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

11. Adquisición por la gestora líder europea Amundi Asset Management

El 30 de junio de 2020 se alcanza un nuevo hito en la historia de la Sociedad con su adquisición por la gestora líder europea Amundi Asset Management, S.A.S. El compromiso sólido con la inversión responsable y las buenas rentabilidades de sus Fondos de Inversión, se suman a toda la experiencia de Sabadell Asset Management, para reforzar las capacidades y dar la mejor respuesta a las necesidades de ahorro a largo plazo de las familias y de las empresas clientes de Banco de Sabadell, S.A.

12. Evolución del personal

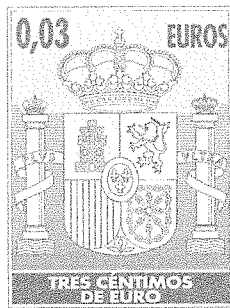
Al 31 de diciembre de 2019 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 114 personas, con una disminución del -8,8% sobre el cierre del ejercicio del año anterior.

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 Anual explica la actividad del Servicio de Atención al Cliente (en adelante SAC) durante el ejercicio precedente ajustándose a lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo y a las directrices de la ABE (Autoridad Bancaria Europea) y la ESMA (Autoridad Europea de Valores y Mercados) sobre la presentación y gestión de las quejas y reclamaciones de clientes de servicios financieros correspondientes a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.



OL3752484

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 2020

Además el SAC está adherido al Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco de Sabadell, S.A., cuya última actualización está aprobada por Banco de España en Octubre de 2019.

El servicio debe ser independiente de las líneas operativas y de negocio del banco, con objeto de garantizar su autonomía de decisión, y debe estar dotado de los medios necesarios que le permitan una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas que le sean planteadas por los clientes bajo los principios de transparencia, independencia, eficacia, coordinación, rapidez y seguridad. Así mismo, el servicio debe disponer de la autoridad suficiente para tener acceso a toda la información y documentación necesaria para poder analizar cada caso, estando las unidades operativas y de negocio obligadas a colaborar diligentemente al respecto. El Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros de Banco de Sabadell, S.A. asegura el cumplimiento de los indicados requisitos.

El SAC de Banco de Sabadell, S.A. y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaría General. La función del servicio es resolver las quejas y reclamaciones que los clientes y usuarios de los servicios financieros y de las entidades adheridas al SAC puedan presentar con relación a los productos o servicios de los que sean titulares o al trato recibido.

El SAC de Banco de Sabadell, S.A. actúa por encargo expreso de Sabadell Asset Management, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad Gestora.

Información del ejercicio 2020

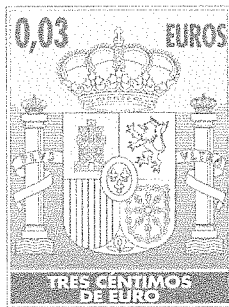
Datos globales sobre quejas y reclamaciones

Durante el año 2020, el SAC de Banco de Sabadell, S.A. ha recibido 16 reclamaciones relativas a Sabadell Asset Management, gestionándolas todas.

Del total de reclamaciones gestionadas, se han admitido a trámite 15 e inadmitido 1 según lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, sin quedar ningún expediente pendiente de resolver al final del ejercicio.

Quejas y reclamaciones recibidas

Las 16 reclamaciones recibidas durante el 2020 se distribuyen de la siguiente manera según su origen:



OL3752485

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 2020

Recibidas por el SAC

Se han recibido en primera instancia 9 reclamaciones de las que 8 han sido de personas físicas y 1 de persona jurídica.

Recibidas por el Defensor del Cliente

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

En 2020, se han recibido del Defensor del Cliente 2 reclamaciones.

Recibidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

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.

El SAC ha recibido un total de 5 reclamaciones con origen CNMV.

Quejas respecto reclamaciones

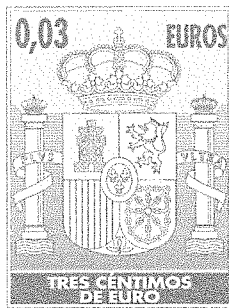
El Reglamento distingue entre **quejas**, como las referidas al posible funcionamiento deficiente de los servicios financieros prestados y **reclamaciones**, en las que los clientes pretenden obtener la restitución de su interés o derecho por incumplimiento de contrato; de la normativa de transparencia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

Sobre el total gestionado durante el 2020, se han tratado 16 reclamaciones y ninguna queja, en línea con la tendencia de los años anteriores, donde las quejas han ido disminuyendo respecto a las reclamaciones.

Quejas y reclamaciones gestionadas

Las 16 reclamaciones gestionadas durante el año 2020 se distribuyen de la siguiente manera según su origen:

Resueltas por el SAC



0L3752486

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 2020

De las 9 reclamaciones resueltas en primera instancia, se detalla a continuación según el tipo de resolución:

- El SAC admite y resuelve 8 reclamaciones, de las que 6 resuelve a favor de Sabadell Asset Management (66,67%) y 2 resuelve a favor del cliente (22,22%).
- La reclamación restante, el SAC la inadmite por falta de datos en la reclamación (11,11%), según se establece en el punto 3 del Artículo 12 de la Orden ECO/734/2004.

Resueltas por el Defensor del Cliente

El Defensor ha gestionado un total de 2 reclamaciones, admitiéndolas y resolviéndolas a favor de Sabadell Asset Management (100,00%).

Resueltas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Se gestionan 5 reclamaciones de la CNMV en 2020, de las que el Regulador resuelve 3 a favor de Sabadell Asset Management (60,00%), el SAC accedió a lo solicitado por el reclamante en 1 (20,00%) y queda pendiente de resolución final por parte de la CNMV 1 reclamación (20,00%).

Impacto económico

El importe total reclamado recibido durante el ejercicio 2020 ha sido de 18.914,73€, muy inferior al del año anterior.

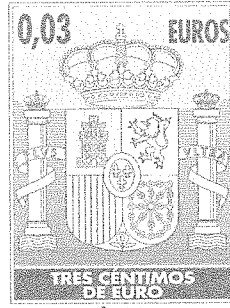
El importe que el SAC ha resuelto abonar al cliente ha sido de 2.424,83 €, en 2 reclamaciones, que representa un 12,82% sobre el importe total reclamado recibido.

De las 3 reclamaciones a favor del partícipe, 2 tienen origen SAC y 1 origen CNMV, pero sólo en 2 tienen importe pagado, 1 de origen SAC y 1 de origen CNMV:

SAC

- Se reclama la minusvalía por no poder realizar la venta del fondo de inversión por el aplicativo (749,83 €)
- Se trata de una demora en el reembolso solicitado que se instruye a la oficina para que lo realice sin más perjuicios para el partícipe.

CNMV



OL3752487

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 2020

- El reclamante solicita la diferencia entre el valor del fondo de inversión a la fecha de la orden y el importe finalmente abonado. Aunque el importe abonado es correcto, se informa incorrectamente al reclamante sobre el importe que se le abonará (1.675 €)

Detalle de quejas y reclamaciones 2020

Distribución por productos

De las 16 reclamaciones gestionadas en 2020, el 19% reclamaban sobre aspectos relacionados con fondos de inversión garantizados y el 81% restante, sobre fondos de inversión no garantizados.

Distribución por motivos

Los motivos más reclamados son la discrepancia en operaciones ejecutadas (38% del total de quejas y reclamaciones gestionadas), la discrepancia en comisiones/gastos cobrados (31%), las demoras en el servicio/tramitación (13%), la información desactualizada (6%), los problemas con medios materiales o técnicos (6%) y la disconformidad con la valoración (6%). El total del importe pagado se distribuye entre el 1er y el 3er motivo más reclamado.

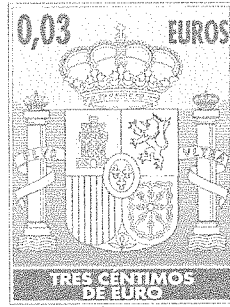
Recomendaciones y sugerencias del servicio

El número de quejas y reclamaciones presentadas ante Sabadell Asset Management, ha seguido siendo bajo como sucede en los años anteriores, pasando de 35 reclamaciones en 2019 a 16 en 2020.

Además de su actividad principal, que es atender las quejas y reclamaciones relacionadas con Sabadell Asset Management, el SAC también tiene la función de análisis de los asuntos gestionados y resueltos, como cumplimiento de la Directriz 5 de ESMA/ABE, para detectar deficiencias que debieran ser comunicadas a Sabadell Asset Management y tomar medidas correctoras al respecto.

Este servicio considera positiva la tendencia a la baja de las reclamaciones respecto a años anteriores y no tiene ninguna recomendación ni sugerencia. Se destaca el no haber recibido ninguna queja durante el ejercicio 2020.

El SAC quiere destacar la total implicación de la Sociedad Gestora, 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 debidamente argumentadas, con mayor



0L3752488

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 2020

agilidad y en la mayoría de casos, sin recurso posterior de los clientes y usuarios a segundas instancias, tal y como se puede comprobar en los datos del informe.”

El servicio de atención al cliente del grupo de Banco de Sabadell, S.A., para resolver las reclamaciones recibidas, aplica unos criterios generales de actuación de acuerdo con las normas de transparencia y de buenas prácticas del Banco de España y de la CNMV.

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

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

16. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2020 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 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

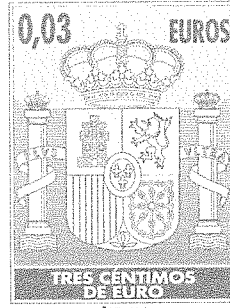
Desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

18. Uso de instrumentos financieros

En la nota 12 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en las notas 6 y 7 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2020 y 2019.

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 2020 de la Sociedad Gestora se



0L3752489

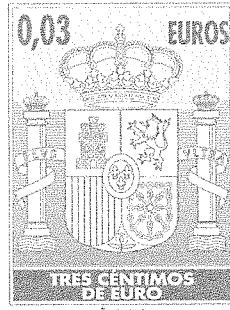
CLASE 8.ª

“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 2020

presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y distribuidas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



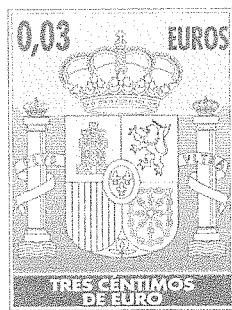
0L3752490

CLASE 8.ª

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

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	GP	19.962.207,11	22.190.391,05
2	SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GRF	212.439.489,85	225.254.261,27
3	SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	GRF	103.188.722,17	-
4	SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GRV	141.378.216,29	150.305.588,41
5	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GRV	136.662.308,63	141.439.563,40
6	SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GRV	257.434.221,74	273.617.763,87
7	SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GRV	93.740.560,20	177.823.612,86
8	SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GRV	262.049.289,83	278.375.815,37
9	SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GRV	219.348.739,09	229.881.957,33
10	SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GRV	341.152.494,31	357.411.553,08
11	SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GRV	219.212.164,26	229.629.309,79
12	SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GRV	177.984.603,61	179.902.179,63
13	SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GRV	83.129.568,65	87.132.932,58
14	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GRV	170.016.289,44	178.791.995,39
15	SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GRV	127.000.751,71	131.792.157,95
16	SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GRV	280.458.605,40	294.376.626,20
17	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	IICGP	28.678.141,55	37.045.458,51
18	FIDEFONDO, F.I.	RFE	9.924.787,35	10.074.152,60
19	SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RFE	20.439.477,23	21.726.815,99
20	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RFE	19.913.310,96	21.925.312,71
21	SABADELL BONOS EURO, F.I.	RFE	76.809.373,61	50.063.511,11
22	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RFE	294.539.873,35	287.854.629,11
23	SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	RFE	58.070.986,10	69.825.485,96
24	SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RFE	14.578.332,45	18.007.735,93
25	SABADELL FOND TESORO LARGO PLAZO, F.I.	RFE	37.506.668,42	45.322.517,08
26	SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RFE	12.182.019,37	13.236.149,25
27	SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	RFE	102.671.844,55	-
28	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RFE	1.571.752.696,62	1.862.854.280,66
29	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RFE	2.149.499.221,53	2.154.945.528,89
30	SABADELL RENTAS, F.I.	RFE	42.786.499,77	49.524.737,76
31	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RFI	44.992.694,58	66.897.433,91
32	SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RFI	15.563.389,83	12.150.800,16
33	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RFI	36.448.444,93	31.292.772,07
34	SABADELL EURO YIELD, F.I.	RFI	254.709.380,94	208.686.844,76
35	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA,	RFME	101.204.821,46	121.397.977,63



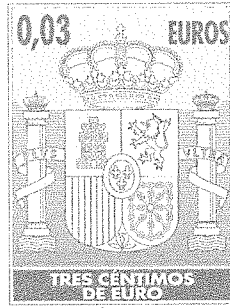
0L3752491

CLASE 8.ª

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

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
	F.I.			
36	SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RFME	-	14.161.420,79
37	INVERSABADELL 10, F.I.	EFMI	165.508.249,76	195.437.142,63
38	INVERSABADELL 25, F.I.	EFMI	915.569.192,61	881.780.135,25
39	SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, F.I.	EFMI	80.107.550,34	-
40	SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	EFMI	255.156.652,38	186.606.607,29
41	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	EFMI	74.234.195,63	93.602.112,58
42	SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RVME	-	7.904.795,87
43	INVERSABADELL 50, F.I.	RVMI	190.512.851,68	171.316.155,36
44	INVERSABADELL 70, F.I.	RVMI	56.574.577,18	57.116.336,21
45	SABADELL CRECE SOSTENIBLE, F.I.	RVMI	38.396.600,38	-
46	SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RVMI	73.378.612,19	74.329.241,92
47	SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.	RVMI	19.028.505,27	4.109.001,67
48	SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.	RVMI	6.220.019,55	2.972.883,62
49	SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RVE	48.548.376,77	70.597.207,59
50	SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RVE	67.956.666,89	142.032.677,07
51	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RVE	135.688.394,27	182.217.968,99
52	SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RVI	12.302.491,56	23.789.684,80
53	SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RVI	88.410.974,11	85.980.073,57
54	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	RVI	210.146.149,07	24.552.910,43
55	SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	RVI	97.338.823,44	2.996.264,93
56	SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RVI	342.888.154,12	337.495.939,65
57	SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RVI	172.352.497,32	180.067.732,82
58	SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RVI	10.107.373,72	9.878.939,96
59	SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RVI	130.601.023,33	145.042.524,90
60	SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RVI	60.151.336,39	74.265.805,90
61	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RA	79.589.544,30	99.111.621,55
62	SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	15.232.216,58	18.787.876,35
63	SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	137.504.134,17	129.331.640,63
64	SABADELL EQUILIBRADO, F.I.	GLOBAL	622.122.915,28	652.351.572,53
65	SABADELL PRUDENTE, F.I.	GLOBAL	3.601.421.188,76	4.015.825.058,65
66	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	11.062.155,27	13.749.483,44
Total Patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados			15.455.541.619,21	15.938.168.669,22



0L3752492

CLASE 8.ª

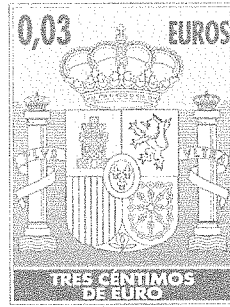
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IICIL	3.260.120,62	4.554.066,19
2	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IICIL	130.312.408,85	155.268.437,08
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			133.572.529,47	159.822.503,27

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IICIL	6.978.696,80	10.202.004,92
Total Patrimonio de las IIC de IIC de Inversión Libre gestionadas			6.978.696,80	10.202.004,92

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	12.524.203,73	13.404.900,12
Total Patrimonio de las SICAV gestionadas			12.524.203,73	13.404.900,12



0L3752493

CLASE 8.ª

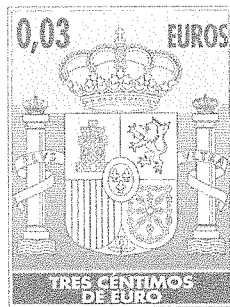
“Sabadell Asset Management”

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

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

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

Abreviatura	Detalle especialidad Inversora
GP	De Garantía Parcial
GRF	Garantizado de Rendimiento Fijo
GRV	Garantizado de Rendimiento Variable
IICGP	IIC de Gestión Pasiva
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



0L3752494

CLASE 8.ª

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

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

Fondos de Capital-Riesgo gestionados (FCR):

Nº	Entidades de Capital-Riesgo gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)		Capital Comprometido (Euros)
			31.12.2020	31.12.2019	
1	PARKING ROTACIÓN CAPITAL, FCR (*)	Infraestructuras	38.082.786,64	42.411.478,81	31.947.000,00
2	PARKING ROTACIÓN CAPITAL II, FCR (**)	Infraestructuras	34.456.001,31	14.657.927,97	40.600.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR (***)	Venture Capital	25.158.680,75	21.393.817,34	28.400.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR (****)	Venture Capital	8.168.942,68	-	35.774.000,00
Total Patrimonio Entidades de Capital-Riesgo gestionadas			105.866.411,38	77.023.201,37	136.721.000,00

(*) El patrimonio de Parking Rotación Capital, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2020.

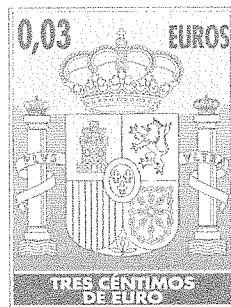
(**) El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 09/12/2020.

(***) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 17/12/2020.

(****) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 18/12/2020.

IIC extranjeras gestionadas:

Nº	IIC extranjeras gestionadas	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	SABADELL FUNDS, SICAV	Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	119.460.230,83	100.717.330,01
2	SABADELL SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	Sabadell Select Fund of Hedge Funds, SICAV	-	8.461.375,92
Total Patrimonio de IIC extranjeras gestionadas			119.460.230,83	109.178.705,93



OL3752495

CLASE 8.ª

CANTIDAD

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

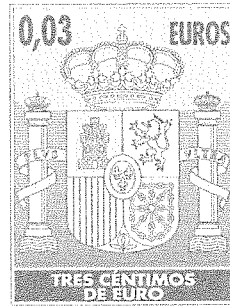
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros gestionadas:

Otras carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2020	31.12.2019
Carteras de Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	2.961.665.338,83	2.959.351.151,02
Carteras de Bansabadell Previsión, E.P.S.V.	265.624.956,18	275.667.530,85
Carteras de Bansabadell Previsión Empresa, E.P.S.V.E.	7.725.797,37	7.858.519,79
Carteras de Bansabadell Vida, S.A. de Seguros Y Reaseguros, S.U. (Planes de Jubilación Colectivos)	116.300.162,98	114.815.135,48
Cartera de Banco de Sabadell, S.A.	80.241.281,43	80.205.867,07
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.472.604.918,80	1.399.573.753,14
Total Patrimonio de otras carteras de terceros gestionadas	4.904.162.455,59	4.837.471.957,35

Otras carteras de terceros administradas:

Otras carteras de terceros administradas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2020	31.12.2019
Carteras de Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	49.247.518,12	50.424.278,73
Carteras de Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	61.091.232,13	61.822.866,24
Carteras de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	1.295.484.324,50	-
Carteras de Muza Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.	142.022.511,14	163.369.700,99
Carteras de Gertakizun, E.P.S.V.	78.544.449,14	-
Total Patrimonio de otras carteras de terceros administradas	1.626.390.035,03	275.616.845,96



0L3752496

CLASE 8.^a
P. 011417

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

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

Otras carteras de terceros intermediadas:

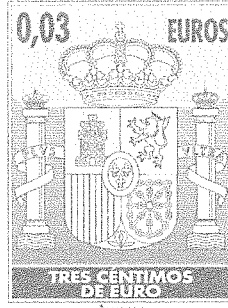
	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2020	31.12.2019
Otras carteras de terceros intermediadas		
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	1.104.449.606,05	-
Total Patrimonio de otras carteras de terceros intermediadas	1.104.449.606,05	-

Servicios de asesoramiento:

Servicios de asesoramiento	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
		31.12.2020	31.12.2019
Asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros	Banco de Sabadell, S.A.	4.031.188.068,57	2.243.543.283,90
Asesoramiento sobre inversiones en acciones cotizadas en los mercados de los Estados Unidos de América	Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	No aplica	No aplica
Asesoramiento sobre inversiones en acciones cotizadas en los mercados de Europa Occidental	Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	No aplica	No aplica
Total Patrimonio servicios de asesoramiento		4.031.188.068,57	2.243.543.283,90

Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas:

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	Sabadell Funds, SICAV	Según Compartimento	119.460.230,83	100.717.330,01
2	Sabadell Select Fund of Hedge Funds, SICAV	IIC de Hedge Funds	-	8.461.375,92
Total Patrimonio Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas			119.460.230,83	109.178.705,93



OL3752497

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la sociedad Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Consejero – Director General

José Antonio Pérez Roger
Consejero

Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende
Consejero

Jean-Yves Dominique Glain
Consejero