



Alcalá, 63
28014 – Madrid

+34 915 624 030
www.mazars.es

**SABADELL ASSET MANAGEMENT,
Sociedad Gestora de Instituciones
de Inversión Colectiva, Sociedad
Anónima Unipersonal**

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **SABADELL ASSET MANAGEMENT, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima Unipersonal** (en adelante la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de las comisiones percibidas y pagadas

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Anónima Unipersonal, durante el ejercicio 2021 corresponden principalmente a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable y Fondos de Capital Riesgo, así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional y asesoramiento de carteras.

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

Identificamos esta área como una cuestión clave de auditoría en la Entidad, debido a la importancia de este tipo de ingresos y gastos en los resultados del ejercicio 2021. Tanto las comisiones percibidas como pagadas se encuentran detalladas en las notas 11 y 8 de la memoria adjunta.

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

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Entidad, en relación con el cálculo y registro contable de las comisiones percibidas, de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las entidades gestionadas.
- Recálculo de las comisiones de gestión cobradas por la Sociedad Gestora en el ejercicio 2021 en base a las tarifas vigentes en los correspondientes folletos de las Instituciones de Inversión Colectiva publicados en cada fecha en la CNMV, así como de los patrimonios diarios proporcionados para una muestra de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas. Asimismo, hemos realizado una revisión del adecuado funcionamiento de los ficheros de control sobre las comisiones de gestión y test de la eficacia operativa de los controles más relevantes.
- Verificación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas durante el ejercicio 2021, en base al criterio de devengo, mediante la conciliación de las comisiones percibidas y pagadas por las distintas Instituciones de Inversión Colectiva.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión discrecional, asesoramiento de carteras, así como por la delegación de funciones, mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste con los contratos firmados.

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Entidad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores de la Entidad

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Entidad de fecha 8 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El accionista único de la Entidad, en su reunión de fecha 30 de junio de 2020, nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2020.



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2022 Núm. 01/22/04070

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Madrid, 8 de abril de 2022

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

Carlos Marcos Corral
ROAC N° 17.577

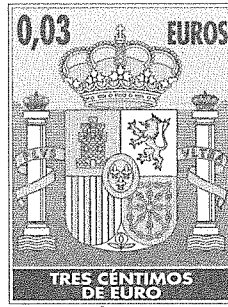


005199126

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 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



005199127

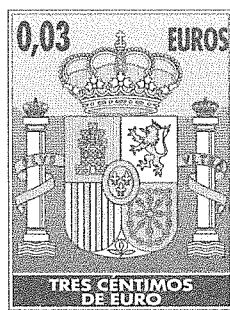
CLASE 8.ª

“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 2021

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	6
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	12
3 Hechos posteriores	15
4 Normas de registro y valoración	15
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	27
6 Inmovilizado material	29
7 Activos intangibles	30
8 Instrumentos financieros	30
9 Participaciones en entidades del grupo	35
10 Recursos de clientes fuera de balance	36
11 Cuenta de pérdidas y ganancias	37
12 Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)	44
13 Información sobre medio ambiente	46
14 Gestión de riesgos	47
15 Gestión de capital	48
16 Información sobre administradores y alta dirección	48
17 Honorarios de auditoría	50
18 Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe	51
19 Auditores de las Instituciones de Inversión Colectiva	51
20 Transacciones con partes vinculadas	53
21 Contratos con el accionista único	59
Informe de gestión	60 – 70
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados	71 – 77



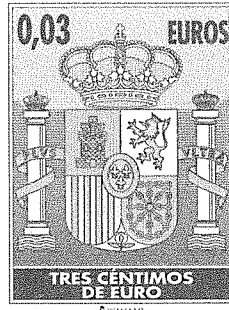
005199128

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 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Tesorería		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	8	76.819.473,16	114.669.934,30
Depósitos a la vista		2.794.910,36	1.662.099,77
Depósitos a plazo		47.700.000,00	90.350.000,00
Deudores por comisiones pendientes		25.565.474,09	21.391.998,05
Deudores empresas del grupo		757.400,45	449.461,87
Otros deudores		1.688,26	816.374,61
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones		1.000,00	1.000,00
Acciones y participaciones en cartera interior	8	1.000,00	1.000,00
Participaciones	9	-	-
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material	6	215.473,26	-
De uso propio		244.240,55	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales		(28.767,29)	-
Activos intangibles	7	150.697,65	-
Otros activos intangibles		154.145,41	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles		(3.447,76)	-
Activos fiscales	12	766.616,75	521.255,92
Diferidos		766.616,75	521.255,92
Periodificaciones		14.506,67	-
Gastos anticipados		14.506,67	-
Otros activos	8	41.242,57	34.993,38
Fianzas en garantía de arrendamientos		34.028,10	29.713,58
Otros activos		7.214,47	5.279,80
TOTAL ACTIVO		78.009.010,06	115.227.183,60

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.



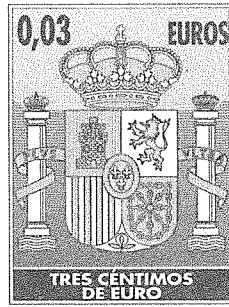
005199129

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 2021
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con intermediarios financieros o particulares	8	22.317.506,27	64.448.022,85
Comisiones a pagar		18.706.199,12	61.813.797,65
Acreedores por prestaciones de servicios		897.228,02	656.090,16
Acreedores empresas del grupo		1.772.627,86	368.544,68
Remuneraciones pendientes de pago al personal		736.047,60	1.415.194,20
Otros acreedores		205.403,67	194.396,16
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales	12	3.013.599,72	1.376.262,97
Corrientes		3.013.599,72	1.376.262,97
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	8	2.293.316,64	1.866.451,63
Comisiones y otros productos cobrados no devengados		366.451,64	366.451,63
Gastos devengados no vencidos		1.926.865,00	1.500.000,00
Otros pasivos	8	752.652,96	2.121.386,83
Administraciones Públicas		752.652,96	2.121.386,83
TOTAL PASIVO		28.377.075,59	69.812.124,28
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		601.000,00	601.000,00
Emitido y suscrito		601.000,00	601.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		6.943.003,79	6.943.003,79
Reserva legal		120.202,42	120.202,42
Reservas voluntarias		6.822.789,27	6.822.789,27
Otras reservas		12,10	12,10
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio		42.087.930,68	37.871.055,53
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	49.631.934,47	45.415.059,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		78.009.010,06	115.227.183,60

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.



005199130

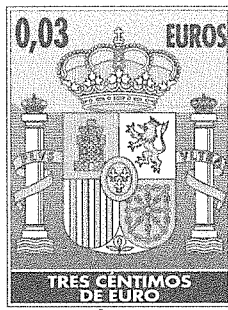
CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado	10	20.090.109.895,01	18.795.609.030,25
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	10	1.894.418.257,36	1.942.497.116,76
Patrimonio comercializado	10	-	119.460.230,83
Patrimonio asesorado	10	6.173.456.573,44	4.031.188.068,57
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden	10	3.363.042.753,99	2.730.839.641,08
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		31.521.027.479,80	27.619.594.087,49

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.



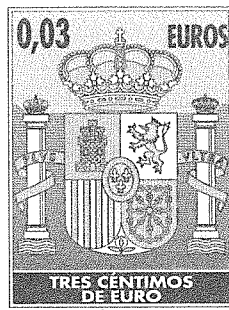
005199131

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

DEBE	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		136.522,59	79.544,99
Otros intereses	11	136.522,59	79.544,99
Comisiones y corretajes satisfechos	11	71.734.285,18	64.031.293,16
Comisiones de comercialización		68.783.866,47	61.613.253,00
Comisiones pagadas por delegación de gestión		2.298.735,52	1.826.484,39
Comisiones pagadas por asesoramiento		480.674,00	521.366,54
Comisiones retrocedidas		30.231,63	70.189,23
Otras comisiones		140.777,56	-
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		5.792,41	16.645,28
Gastos de personal	11	9.965.318,47	10.155.894,81
Sueldos y cargas sociales		9.657.975,39	9.901.084,97
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		218.543,62	200.606,28
Indemnizaciones por despidos		23.503,74	-
Gastos de formación		35.586,56	22.618,25
Otros gastos de personal		29.709,16	31.585,31
Gastos generales	11	6.176.651,43	6.134.464,16
Inmuebles e instalaciones		134.877,81	116.543,88
Sistemas informáticos		2.081.035,17	1.908.413,71
Publicidad y representación		355.334,74	37.653,79
Servicios de profesionales independientes		389.470,20	866.899,42
Servicios administrativos subcontratados		811.024,51	425.667,62
Otros gastos		2.404.909,00	2.779.285,74
Contribuciones e impuestos		1.361.981,19	1.388.710,25
Amortizaciones		32.215,05	-
Inmovilizado material de uso propio	6	28.767,29	-
Activos intangibles	7	3.447,76	-
Otras cargas de explotación	11	434.875,64	423.293,21
Tasas en registros oficiales		43.648,10	59.122,93
Otros conceptos		391.227,54	364.170,28
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	14.135.493,37	11.229.972,17
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		42.087.930,68	37.871.055,53
TOTAL DEBE		146.071.066,01	131.330.873,56

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



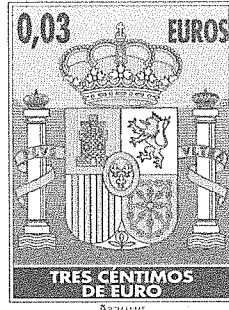
005199132

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

HABER	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		0,01	119,00
Intermediarios financieros		0,01	119,00
Comisiones recibidas	11	146.047.405,76	126.984.257,38
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		122.065.251,68	110.720.333,03
Comisiones de suscripción y reembolso de F.I. financieros		726.017,03	840.483,40
Comisiones de gestión de SICAV		14.529,99	68.587,44
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		1.409.748,72	1.411.996,62
Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		100.565,83	143.388,85
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		420.788,85	318.285,81
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		2.011.656,54	1.876.479,63
Comisiones de gestión discrecional de carteras		11.829.837,04	6.411.435,18
Servicios de asesoramiento		4.181.285,12	3.210.709,12
Servicios de comercialización de participaciones y acciones		820.249,23	687.914,66
Otras comisiones		2.467.475,73	1.294.643,64
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencia de cambio		6.830,25	-
Otros productos de explotación		16.829,99	-
Otros productos de explotación		16.829,99	-
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		-	4.346.497,18
Por venta de participaciones	9	-	4.346.497,18
Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		146.071.066,01	131.330.873,56
RESULTADOS		31.12.2021	31.12.2020
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		56.223.424,05	44.754.530,52
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		56.223.424,05	49.101.027,70
RESULTADO DEL EJERCICIO		42.087.930,68	37.871.055,53
BENEFICIO POR ACCIÓN		31.12.2021	31.12.2020
Básico		2.104,40	1.893,55
Diluido		2.104,40	1.893,55

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



005199133

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 2021
(Expresado en euros)

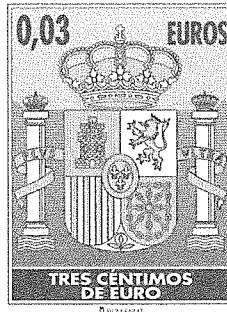
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5	42.087.930,68	37.871.055,53
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V. Efecto impositivo		-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
IX. Efecto impositivo		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		42.087.930,68	37.871.055,53

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005199134

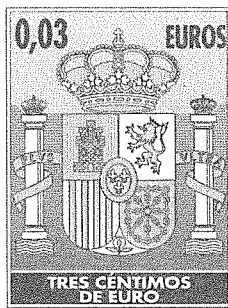
**“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	601.000,00	12.490.631,84	35.687.415,18	(30.000.000,00)	-	-	18.779.047,02
I. Ajustes por cambios de criterio 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	601.000,00	12.490.631,84	35.687.415,18	(30.000.000,00)	-	-	18.779.047,02
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	37.871.055,53	-	-	-	37.871.055,53
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(11.235.043,23)	(30.000.000,00)	30.000.000,00	-	-	(11.235.043,23)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	(11.235.043,23)	(30.000.000,00)	30.000.000,00	-	-	(11.235.043,23)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	5.687.415,18	(5.687.415,18)	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	601.000,00	6.943.003,79	37.871.055,53	-	-	-	45.415.059,32
I. Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	601.000,00	6.943.003,79	37.871.055,53	-	-	-	45.415.059,32
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	42.087.930,68	-	-	-	42.087.930,68
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(37.871.055,53)	-	-	-	(37.871.055,53)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(37.871.055,53)	-	-	-	(37.871.055,53)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	601.000,00	6.943.003,79	42.087.930,68	-	-	-	49.631.934,47

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021.



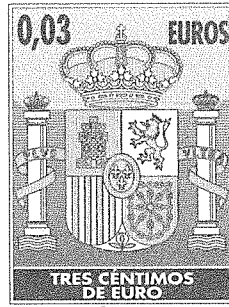
005199135

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		56.223.424,05	49.101.027,70
2. Ajustes del resultado		167.699,79	(4.346.497,18)
a) Amortización del inmovilizado (+)	6, 7	32.215,05	-
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-	-
c) Variación de provisiones (+/-)		-	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)		-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	9	-	(4.346.497,18)
g) Ingresos financieros (-)		(0,01)	-
h) Gastos financieros (+)		136.522,59	-
i) Diferencias de cambio (+/-)		(1.037,84)	-
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-	-
3. Cambios en el capital corriente.		(4.109.869,57)	(16.518.905,06)
a) Existencias (+/-)		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		38.983.271,73	(22.361.459,25)
c) Otros activos corrientes (+/-)		(266.116,69)	(215.757,36)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(43.522.492,50)	4.773.055,29
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		695.467,89	1.285.256,26
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(12.880.040,03)	(24.548.170,98)
a) Pagos de intereses (-)		(136.522,59)	-
b) Cobros de dividendos (+)		-	-
c) Cobros de intereses (+)		0,01	-
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-)		(12.743.517,45)	(24.548.170,98)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		39.401.214,24	3.687.454,48
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(398.385,96)	-
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible.	7	(154.145,41)	-
c) Inmovilizado material	6	(244.240,55)	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-

Las notas 1 a 21 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021.



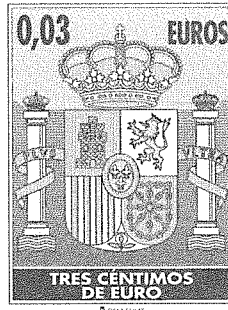
005199136

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
7. Cobros por desinversiones (+)		-	7.867.115,30
a) Empresas del grupo y asociadas	9	-	7.867.115,30
b) Inmovilizado intangible		-	-
c) Inmovilizado material		-	-
d) Inversiones inmobiliarias		-	-
e) Otros activos financieros		-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
g) Otros activos		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(398.385,96)	7.867.115,30
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
a) Emisión (+)		-	-
b) Devolución y amortización (-)		-	-
11. Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio		(37.871.055,53)	(11.235.043,23)
a) Dividendos (-)	5	(37.871.055,53)	(11.235.043,23)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(37.871.055,53)	(11.235.043,23)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		1.037,84	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		1.132.810,59	319.526,55
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	1.662.099,77	1.342.573,22
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	2.794.910,36	1.662.099,77

Las notas 1 a 21, y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021.



005199137

CLASE 8.ª

“Sabadell Asset Management”

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

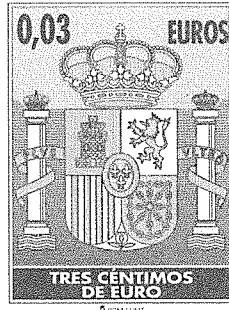
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante la Sociedad, la Sociedad Gestora o también Sabadell Asset Management) se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 11 de julio de 2016. La Sociedad ha fijado su domicilio social este año 2021 en el Paseo de la Castellana número 1 de Madrid (28046).

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los Fondos y las Sociedades de Inversión.
- La gestión de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución de Entidades de Capital-Riesgo (ECR), de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital-Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los Fondos de Inversión y, en su caso, de las acciones de las Sociedades de Inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La distribución de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante “IIC”).



005199138

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 2021
(Expresada en Euros)

La actividad de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuanto se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, reguladora de Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las sociedades gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, y sucesivas modificaciones, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 58.

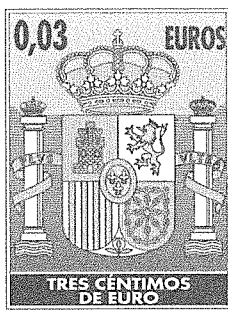
Al cierre del ejercicio actual y anterior la Sociedad está controlada por Amundi, S.A., sociedad última del grupo Amundi, con domicilio social en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia, a través de la sociedad Amundi Asset Management, S.A.S., domiciliada asimismo en 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 París, Francia. El Grupo Amundi cotiza en la bolsa de valores Euronext desde noviembre de 2015 y su accionista mayoritario es Crédit Agricole, S.A. Las cuentas anuales consolidadas de Amundi S.A. del ejercicio 2021 fueron formuladas el 8 de febrero de 2022 y se depositarán en el Registro Mercantil de París.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 24 de marzo de 2022.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



005199139

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 2021
(Expresada en Euros)

	31.12.2021			31.12.2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	-	3	3	-	3
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	4	1	5	7	-	7
Gestión de inversiones, producto y negocio	26	11	37	26	15	41
Administración, finanzas, control y riesgos	34	28	62	37	26	63
Total	67	40	107	73	41	114

El número medio de empleados en el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

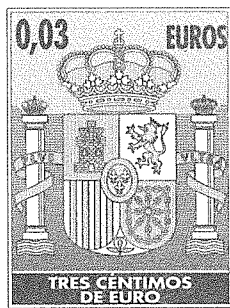
	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	7,2	3,9	11,1	10,0	1,0	11,0
Técnicos	62,7	37,0	99,7	63,8	47,2	110,9
Administrativos	-	-	-	-	-	-
Total	69,8	40,9	110,8	73,8	48,2	121,9

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 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 2021 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, publicada en el B.O.E. de 16 de abril de



005199140

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 2021
(Expresada en Euros)

2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

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

2.2 Juicios, estimaciones, cambios de criterio y corrección de errores

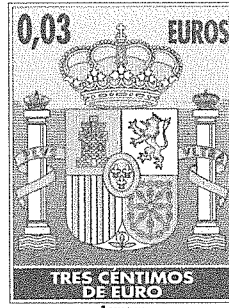
En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

Estas estimaciones se refieren:

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

En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables, ni cambios de criterios contables, ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



005199141

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 2021
(Expresada en Euros)

2.3 Comparabilidad

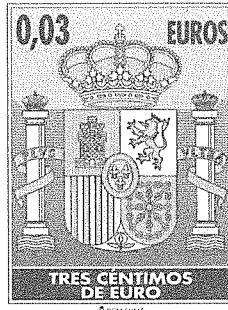
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV aplicable a la Sociedad.

La remisión al marco contable general introducido por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, no ha supuesto ningún cambio en los criterios de registro y valoración aplicados por la Sociedad y, por tanto, no se han producido diferencias por primera aplicación, más allá de la modificación en las categorías de clasificación valorativa de los activos y pasivos financieros.

La citada circular establece que el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias se deben ajustar a los modelos de estados reservados establecidos en sus Anexos II y III, si bien recogiendo únicamente las partidas hasta el segundo nivel de detalle. El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias presentado en las cuentas anuales del ejercicio 2020 seguían el modelo de estados públicos de la circular anterior que ya no son de aplicación, de modo que los importes correspondientes al año 2020 han sido reclasificados a la nueva estructura a efectos comparativos.

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 2021, 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 pasivos con entidades del grupo presentados en estas cuentas anuales corresponden a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2021 a los habidos con el grupo de Amundi, S.A.



005199142

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 2021
(Expresada en Euros)

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

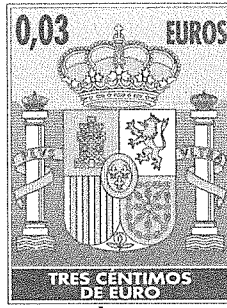
Las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

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

- Financiación otorgada o recibida de entidades vinculadas con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten
- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales
- Créditos a terceros



005199143

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 2021
(Expresada en Euros)

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos

4.2.1 Activos financieros

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

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

a) Activos financieros a coste amortizado

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

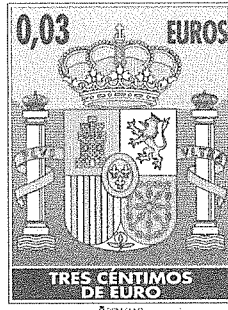
Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

Valoración inicial

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como



005199144

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 2021
(Expresada en Euros)

los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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

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

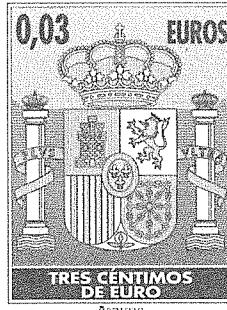
Deterioro de valor

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

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

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

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



005199145

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 2021
(Expresada en Euros)

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

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

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

4.2.2 Pasivos financieros

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

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

a) Pasivos financieros a coste amortizado

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

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



005199146

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 2021
(Expresada en Euros)

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

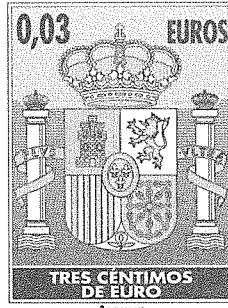
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

4.3 Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la gestión de instituciones de inversión colectiva y prestación de servicios financieros o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

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



005199147

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 2021
(Expresada en Euros)

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

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

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

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

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

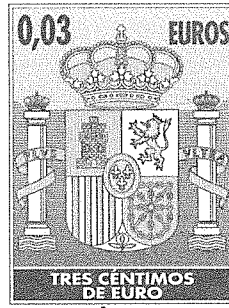
	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario	10 años
Equipos para procesos de información	4 años

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

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor



CLASE 8.ª



005199148

“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 2021
(Expresada en Euros)

en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

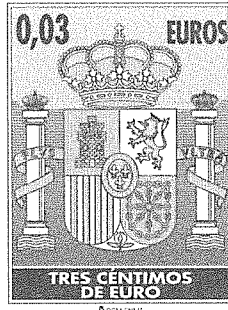
A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no había pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

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

4.4 Activos intangibles

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

Concretamente, la totalidad de los “Otros activos intangibles” (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a inversiones en inmuebles arrendados.



005199149

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 2021
(Expresada en Euros)

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

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La vida útil estimada de las mencionadas inversiones en inmuebles arrendados es hasta 30 de junio de 2030.

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

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

4.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 11).



005199150

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 2021
(Expresada en Euros)

4.6 Provisiones y contingencias

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

- **Provisiones:** obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

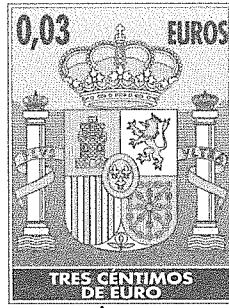
En general las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias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

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

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

4.7 Gastos de personal

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



005199151

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 2021
(Expresada en Euros)

a) Retribuciones a corto plazo

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

b) Indemnizaciones por cese

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

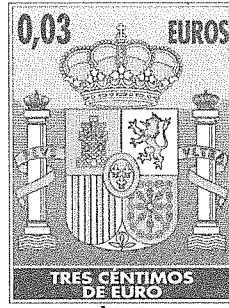
Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

La Sociedad no tiene provisiones por pensiones dado que los compromisos por pensiones asumidos con sus empleados en la modalidad de aportación definida se encuentran materializados en el plan de pensiones y, en su caso, en pólizas de seguro colectivo. Asimismo, los compromisos asumidos de prestación definida se encuentran íntegramente financiados externamente mediante una póliza que asegura los compromisos por pensiones.

4.8 Impuesto sobre beneficios

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

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el



005199152

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 2021
(Expresada en Euros)

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 12).

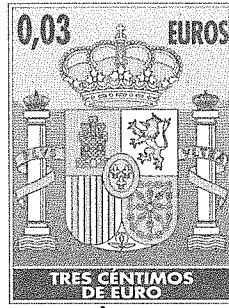
En los ejercicios 2020 y 2021 la Sociedad no ha formado parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

4.9 Transacciones entre partes vinculadas

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

4.10 Recursos de clientes fuera de balance

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



005199153

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 2021
(Expresada en Euros)

4.11 Fondo de Garantía de Inversiones

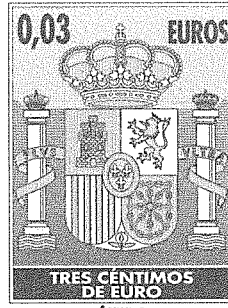
La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada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

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020.

4.12 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



005199154

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 2021
(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 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</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	6.822.789,27
Resultado del ejercicio	42.087.930,68	37.871.055,53
Total Fondos propios	<u>49.631.934,47</u>	<u>45.415.059,32</u>
Ajustes por valoración		
Total Patrimonio neto	<u>49.631.934,47</u>	<u>45.415.059,32</u>

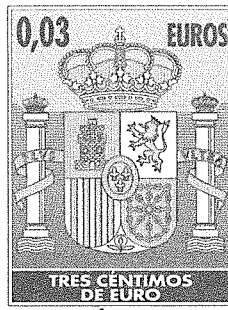
El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021, el accionista único de la Sociedad es Amundi Asset Management, S.A.S.

El día 21 de enero de 2020, Banco de Sabadell, S.A. y Amundi Asset Management, S.A.S. suscribieron un acuerdo estratégico a largo plazo (hasta 30 de junio de 2030) para la distribución en España de productos de Amundi a través de todos los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. Este acuerdo incluía la venta del 100% del capital de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal a Amundi Asset Management, S.A.S. 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 21 y en las notas correspondientes de acuerdo con el artículo 16 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y sucesivas modificaciones.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del



005199155

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 2021
(Expresada en Euros)

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.

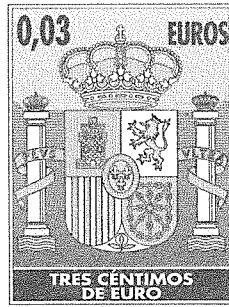
Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

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.

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. 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.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 a presentar al accionista único Amundi Asset Management, S.A.S., así como la distribución del resultado del ejercicio 2020, se detalla a continuación

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Beneficio del ejercicio	42.087.930,68	37.871.055,53
Distribución:		
Reservas voluntarias		
Dividendo	42.087.930,68	37.871.055,53
Total	42.087.930,68	37.871.055,53



005199156

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 2021
(Expresada en Euros)**6. Inmovilizado material**

La evolución del inmovilizado material en el ejercicio 2021 se presenta a continuación:

	01.01.2021	Altas	Bajas	31.12.2021
Coste				
Equipos para procesos de información	-	240.967,62	-	240.967,62
Mobiliario	-	3.272,93	-	3.272,93
Total coste	-	244.240,55	-	244.240,55
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Equipos para procesos de información	-	(28.660,11)	-	(28.660,11)
Amort. acumulada Mobiliario	-	(107,18)	-	(107,18)
Total Amortización Acumulada	-	(28.767,29)	-	(28.767,29)
Inmovilizado Material, Neto	-	215.473,26	-	215.473,26

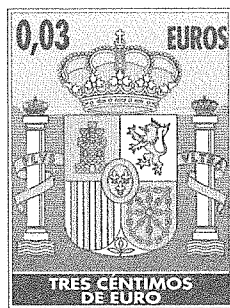
El inmovilizado material está íntegramente compuesto por elementos de inmovilizado de uso propio.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2021 no existen elementos totalmente amortizados.



005199157

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 2021
(Expresada en Euros)**7. Activos intangibles**

La evolución de los activos intangibles en el ejercicio 2021 se presenta a continuación:

	01.01.2021	Altas	Bajas	31.12.2021
Coste				
Inversiones en inmuebles arrendados	-	154.145,41	-	154.145,41
Total coste	-	154.145,41	-	154.145,41
Amortización Acumulada				
Amort. acumulada Inversiones en inmuebles arrendados	-	(3.447,76)	-	(3.447,76)
Total Amortización Acumulada	-	(3.447,76)	-	(3.447,76)
Activos Intangibles, Neto	-	150.697,65	-	150.697,65

Los coeficientes de amortización utilizados para los activos intangibles en inversiones en inmuebles arrendados son los resultantes de considerar la amortización hasta el 30 de junio del 2030.

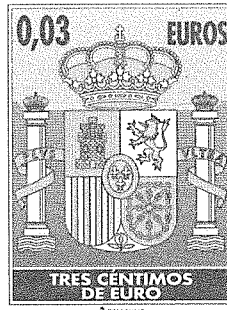
A 31 de diciembre de 2021 no existen elementos totalmente amortizados.

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

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

La Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. una cuenta denominada en euros y dos cuentas en divisa, una en dólares (USD) y otra en libras (GBP), para canalizar aquellos cobros o pagos efectuados en divisa provenientes de la operativa con Sabadell Funds SICAV. Durante los ejercicios 2021 y 2020 las cuentas corrientes denominadas en euros y en divisa no han sido remuneradas.

La Sociedad mantiene en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España una cuenta denominada en Euros para canalizar aquellos cobros o pagos provenientes de la operativa con Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad y que tienen a BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España como entidad



005199158

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 2021
(Expresada en Euros)

depositaria. Adicionalmente, la Sociedad mantiene en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España un importe de 300.00,00 euros como aportación al fondo en constitución denominado Sabadell Economía Medicaltech, F.I., que recuperará una vez el fondo se haya registrado en la CNMV.

En los ejercicios 2021 y 2020 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos tenían un vencimiento máximo 16 de diciembre de 2022 (a 31 de diciembre de 2020 el vencimiento máximo era 16 de enero de 2022).

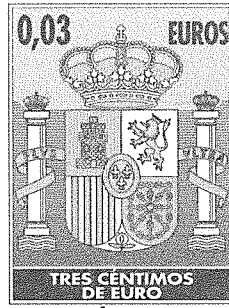
Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2021 han oscilado entre el -0,10% y el -0,25% (los contratados durante el ejercicio 2020 oscilaron entre el 0,00% y el -0,25%).

La disminución del saldo de los depósitos a plazo en el ejercicio es debida principalmente a la reducción del periodo de liquidación de las comisiones de distribución con Banco de Sabadell, S.A.

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>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	16.592.193,84	15.388.251,81
Fondos de Capital-Riesgo (en adelante FCR)	139.693,57	105.749,42
Banco de Sabadell, S.A.	7.616.956,25	4.730.651,77
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., S.U.	840.514,56	820.796,71
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	60.221,41	68.005,90
BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	54.408,04	27.581,13
BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	1.843,56	961,42
Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	248.500,03	249.999,89
Gertakizun, E.P.S.V.E.	506,55	-
Muza Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.	10.636,28	-
Total Deudores por comisiones pendientes	<u>25.565.474,09</u>	<u>21.391.998,05</u>

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



005199159

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 2021
(Expresada en Euros)

En fecha 1 de enero de 2021 se produjo la fusión de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. con Amundi Luxembourg, S.A., siendo esta última quien asumió sus obligaciones contractuales con la Sociedad a partir de esa fecha.

A 31 de diciembre de 2020, el epígrafe “Otros deudores” recogía mayoritariamente 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. Sin embargo, desde la integración de la Sociedad en el grupo Amundi el análisis financiero no se obtiene de proveedores externos a éste, de modo que no hay coste a repercutir a las Instituciones de Inversión Colectiva y otras carteras gestionadas.

8.2 Acciones y participaciones en cartera interior

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

8.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A. y saldos deudores con administraciones públicas por retenciones a participes pendientes de recuperar.



005199160

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 2021
(Expresada en Euros)**8.4 Deudas con intermediarios financieros o particulares**

El epígrafe de “Comisiones a pagar” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2021 y 2020, según el detalle siguiente:

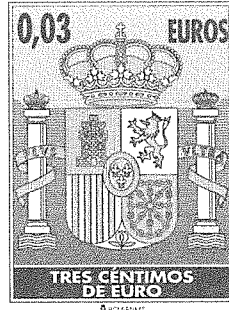
	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Distribución de IIC	18.629.728,82	61.554.502,46
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones fuera del grupo Amundi	76.470,30	253.295,19
Otras comisiones a pagar	-	6.000,00
Total Comisiones a pagar	<u>18.706.199,12</u>	<u>61.813.797,62</u>

El saldo de “Distribución de IIC” recoge principalmente a 31 de diciembre 2021 y 2020 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 11.3). A partir del primer trimestre de 2021 la liquidación de comisiones de distribución con Banco de Sabadell ha pasado a ser trimestral, anteriormente era anual.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge los servicios recibidos pendientes de facturar a 31 de diciembre de 2021 y 2020, tales como gastos por servicios de información, gastos por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la empresa o gastos por prestación de servicios por parte de Banco de Sabadell, S.A.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo” está compuesto a 31 de diciembre de 2021 por los importes pendientes de pago a entidades del grupo Amundi por la prestación de servicios corporativos, por refacturación de datos de mercado, por la delegación de gestión, por el asesoramiento de inversiones y por la garantía de protección del valor liquidativo en Fondos de Inversión (ver nota 20). A 31 de diciembre de 2020 el saldo correspondía al importe pendiente de pago a Amundi Asset Management, S.A.S. por la prestación de servicios corporativos y refacturación de gastos, y a Amundi IT Services, S.A. por refacturación de datos de mercado por estos a la Sociedad durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2020.

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



005199161

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 2021
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Otros acreedores” recoge el importe de las ayudas a causas solidarias por importe de 163.808,06 euros a 31 de diciembre de 2021 y de 154.129,02 euros a 31 de diciembre de 2020, que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I. Además, el epígrafe recoge a 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos deudores con Banco de Sabadell, S.A. por intereses de los depósitos a plazo.

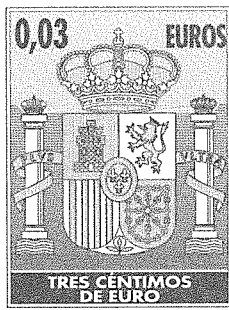
A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital 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:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	11,6	9,5
Ratio de operaciones pagadas	11,2	9,5
Ratio de operaciones pendientes de pago	43,3	15,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	10.183.926,99	7.836.421,92
Total pagos pendientes	120.786,59	36,16

8.5 Periodificaciones

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de “Comisiones y otros productos cobrados no devengados” incluye los ingresos anticipados por comisiones de gestión de Fondos de Capital-Riesgo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de “Gastos devengados no vencidos” está compuesto por la retribución variable al personal periodificada a cierre de ejercicio y pendiente de asignación y liquidación.



005199162

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 2021
(Expresada en Euros)**8.6 Otros pasivos**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de “Otros pasivos – Administraciones públicas” está compuesto por las partidas que se detallan a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Retenciones realizadas a los partícipes por reembolsos Hacienda Pública Acreedora (IVA, IRPF y SS)	50.307,49	1.600.195,91
	702.345,47	521.190,92
Total Otros pasivos – Administraciones públicas	<u>752.652,96</u>	<u>2.121.386,83</u>

En el ejercicio 2021 el distribuidor Banco de Sabadell, S.A. ha iniciado su actividad a través de las denominadas cuentas ómnibus, en consecuencia, le ha sido trasladada la obligación de retener a los partícipes los importes correspondientes por la generación de plusvalías de fondos. La cifra indicada a 31 de diciembre de 2021 corresponde a retenciones por plusvalías de fondos de clientes no distribuidos por Banco de Sabadell, S.A.

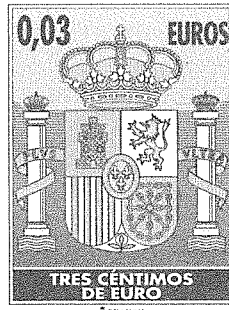
9. Participaciones en entidades del grupo

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantenía participaciones en entidades del grupo.

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 registró en el epígrafe “Otras Ganancias” de la cuenta de resultados del ejercicio 2020.

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 (138,00 euros por acción), generando una ganancia de 253.167,71 euros para la Sociedad que se registró en el epígrafe “Otras Ganancias” de la cuenta de resultados del ejercicio 2020.

Las sociedades participadas referidas con anterioridad no cotizaban en Bolsa.



005199163

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 2021
(Expresada en Euros)**10. Recursos de clientes fuera de balance**

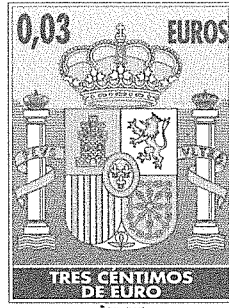
El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

			31.12.2021	
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas	
58	Fondos de Inversión	16.508.597.261,14	537.003	
2	IIC de inversión libre	147.225.167,09	716	
1	IIC de IIC de inversión libre	5.461.999,49	75	
-	SICAV	-	-	
4	Fondos de Capital-Riesgo (*)	136.204.819,81	556	
1	IIC extranjeras	155.996.189,68	-	
42	Fondos de Pensiones	3.136.624.457,80	-	
12	Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV)	277.753.440,37	-	
12	Planes de Jubilación Colectivos	96.921.630,15	-	
1	Cartera de Banco de Sabadell, S.A.	80.690.606,38	-	
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.439.052.580,46	-	
133	Total	21.984.528.152,37	538.350	

(*) El patrimonio de Fondos de Capital-Riesgo incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2021.

			31.12.2020	
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ 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.



005199164

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 2021
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Patrimonio comercializado” de las cuentas de orden corresponde a 31 de diciembre de 2020 al patrimonio de Sabadell Funds SICAV, sociedad de derecho luxemburgués gestionada por Amundi Luxembourg, S.A. y de la cual la Sociedad lleva a cabo funciones de distribuidor principal a través de otros subdistribuidores. La Sociedad no comercializa dicha SICAV directamente a ningún cliente final, toda la comercialización se efectúa mediante los subdistribuidores mencionados, de modo que el patrimonio comercializado a 31 de diciembre de 2021 se considera nulo atendiendo a la estructura de los estados financieros establecidos por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado.

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

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

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

11. Cuenta de pérdidas y ganancias

11.1 Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros

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 8.1), por un importe de 136.522,59 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros – Otros intereses” (79.544,99 euros a 31 de diciembre de 2020).

11.2 Comisiones recibidas

El incremento en “Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros” sigue al aumento del patrimonio gestionado.



005199165

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 2021
(Expresada en Euros)

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisión de gestión Sabadell Funds SICAV	420.788,85	307.104,85
Comisión de gestión Sabadell Select Fund of Hedge Funds, SICAV	-	11.180,96
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	420.788,85	318.285,81

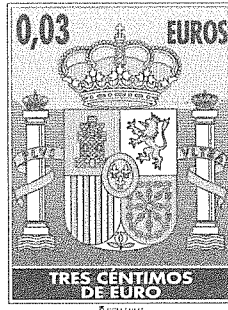
El apartado “Comisiones de gestión de carteras” se detalla a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	3.147.711,45	2.783.259,25
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	326.485,47	322.366,93
Comisión de gestión BanSabadell Previsión Empresas, E.P.S.V.E.	11.402,23	11.378,19
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	161.145,92	254.814,39
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.	8.158.091,97	3.014.616,42
Total Comisiones de gestión de carteras	11.829.837,04	6.411.435,18

El apartado “Servicios de asesoramiento” se detalla a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Ingreso por servicios de asesoramiento a Banco de Sabadell, S.A.	4.175.689,72	3.155.852,75
Ingreso por servicios de asesoramiento a Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	5.595,40	54.856,37
Total Servicios de asesoramiento	4.181.285,12	3.210.709,12

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, es decir, ajenas al grupo de Banco de Sabadell, S.A., de las que Banco de Sabadell, S.A. realiza la actividad de distribuidor.



005199166

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 2021
(Expresada en Euros)

La Sociedad lleva a cabo funciones de distribuidor principal a través de otros subdistribuidores de Sabadell Funds SICAV, sociedad de derecho luxemburgués gestionada por Amundi Luxembourg, S.A. El epígrafe “Servicios de comercialización de participaciones y acciones” recoge las comisiones recibidas por esta actividad de Amundi Luxembourg, S.A.

El apartado “Otras comisiones” se detalla a continuación:

	31.12.2021	31.12.2020
Ingreso por delegación de funciones desde Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	994.000,12	1.004.000,00
Ingreso por delegación de funciones desde Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	(159,56)	49.136,76
Ingreso por funciones comerciales prestadas a entidades del grupo Amundi	1.286.775,74	170.538,34
Otras comisiones	186.859,43	70.968,54
Total Otras comisiones	2.467.475,73	1.294.643,64

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 y de gestión de órdenes de SICAV y carteras prestados por la Sociedad.

Las comisiones por delegación de funciones desde Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. correspondían a servicios de cumplimiento normativo y control de riesgos prestados por la Sociedad hasta el 1 de enero de 2021, cuando se produjo la fusión por absorción de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. por parte de Amundi Luxembourg, S.A. y estos servicios fueron internalizados por la sociedad absorbente.

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.



CLASE 8.ª



005199167

“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 2021
(Expresada en Euros)

11.3 Comisiones y corretajes satisfechos

El epígrafe “Comisiones de comercialización” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge principalmente la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 8.4).

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por delegación de gestión” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Inversión	1.224.141,51	751.890,39
Comisiones por delegación de gestión en Fondos de Capital-Riesgo	1.074.594,01	1.074.594,00
Total Comisiones pagadas por delegación de gestión	<u>2.298.735,52</u>	<u>1.826.484,39</u>

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas por asesoramiento” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

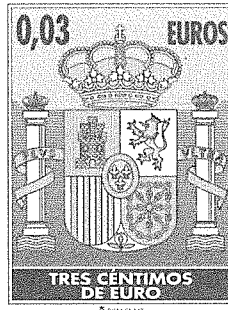
	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisiones por asesoramiento en Fondos de Inversión	211.358,78	322.573,24
Comisiones por asesoramiento en IIC extranjeras	269.315,22	198.793,30
Total Comisiones pagadas por asesoramiento	<u>480.674,00</u>	<u>521.366,54</u>

El epígrafe “Otras comisiones” recoge el coste de la garantía para la protección del valor liquidativo de determinados Fondos de Inversión.

11.4 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Sueldos y cargas sociales” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Gastos fijos de personal y cargas sociales	7.621.895,66	8.080.943,09
Gasto variable al personal	1.778.555,61	1.628.058,70
Otros gastos sociales	257.524,12	192.083,18
Total Sueldos y cargas sociales	<u>9.657.975,39</u>	<u>9.901.084,97</u>



005199168

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 2021
(Expresada en Euros)

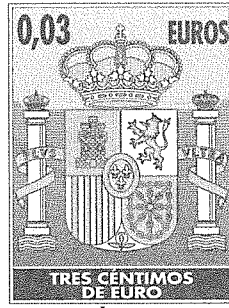
La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	Nº Empleados Beneficiados	2020	Nº Empleados Beneficiados
Remuneración Fija	6.225.112,78	114	6.343.156,94	129
Remuneración Variable	1.830.546,91	97	1.567.605,10	82
Total	8.055.659,69		7.910.762,04	

Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la Sociedad como remuneración por su gestión.

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

- Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado.
- Remuneración variable, dividido en dos componentes:
 - Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados.
 - Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la



005199169

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 2021
(Expresada en Euros)

consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi.

- Remuneración Variable Colectiva: participación en el rendimiento financiero generado por Amundi.
- Beneficios sociales: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales.

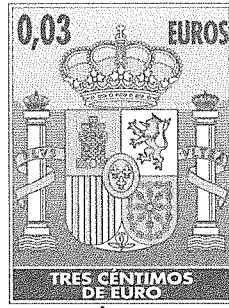
La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no en una fórmula matemática, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

11.5 Gastos generales

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge a 31 de diciembre de 2021 y 2020 principalmente los gastos devengados en concepto de arrendamiento del edificio donde están las oficinas de la Sociedad Gestora, renta y gastos comunes, con Banco de Sabadell, S.A.

El epígrafe “Sistemas informáticos” recoge a 31 de diciembre de 2021 los gastos con Sabadell Information Systems, S.A.U. y con Amundi IT Services, S.A. por la prestación de servicios informáticos. En el ejercicio 2020 se recibieron servicios únicamente de Sabadell Information Systems, S.A.U.



005199170

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 2021
(Expresada en Euros)

El epígrafe “Publicidad y representación” incluye a 31 de diciembre de 2021 gastos dedicados a colaborar con el distribuidor principal para la mejor comercialización de los productos de la Sociedad.

El epígrafe “Servicios profesionales independientes” incluye a 31 de diciembre de 2021 los gastos de consultoría para finalizar la integración de la Sociedad en los sistemas del grupo Amundi. Además, incluye los gastos por asesoría fiscal, laboral y legal.

El epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge a 31 de diciembre de 2021 y 2020 principalmente los gastos producidos por la prestación de servicios por parte de Banco de Sabadell, S.A. y por la contratación de personal de soporte para la actividad habitual de la Sociedad.

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

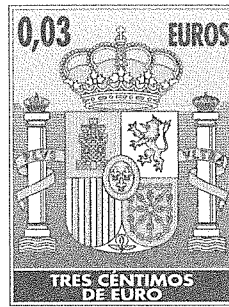
11.6 Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Otras cargas de explotación” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Tasas en registros oficiales y otros	43.648,10	59.122,93
Ayudas a causas solidarias relacionadas con Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I.	328.083,89	346.093,08
Gastos por riesgo operacional	9.344,68	18.077,20
Otros	53.798,97	-
Total Otras cargas de explotación	<u>434.875,64</u>	<u>423.293,21</u>

11.7 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.



005199171

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 2021
(Expresada en Euros)**12. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)****Grupo fiscal consolidado**

En los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no forma parte de ningún grupo de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios.

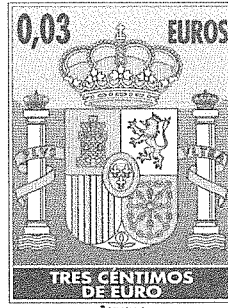
Conciliación

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Resultado antes de impuestos	56.223.424,05	49.101.027,70
Aumentos en la base imponible	2.940.697,07	662.202,26
Procedentes de resultados	2.940.697,07	662.202,26
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(2.494.157,38)	(4.614.445,39)
Procedentes de resultados	(2.494.157,38)	(4.614.445,39)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	<u>56.669.963,74</u>	<u>45.148.784,57</u>
Cuota (25%)	<u>14.167.490,94</u>	<u>11.287.196,14</u>
Deducciones por doble imposición, formación, donaciones y otros	-	(122.958,24)
Cuota líquida	<u>14.167.490,94</u>	<u>11.164.237,90</u>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(31.997,21)	(10.526,30)
Impuesto sobre beneficios	<u>14.135.493,73</u>	<u>11.153.711,60</u>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el impuesto sobre beneficios en el epígrafe “Pasivos Fiscales – Corrientes”.

A 31 de diciembre de 2021 el gasto por impuesto sobre beneficios reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una corrección de mayor gasto por 0,36 euros del ejercicio anterior (76.260,07 en 2020).



005199172

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 2021
(Expresada en Euros)**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>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Diferencia permanente	318.550,87	352.148,87
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.622.146,20	310.053,39
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	<u>2.940.697,07</u>	<u>662.202,26</u>
Diferencia permanente	-	(4.346.497,18)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(2.494.157,38)	(267.948,21)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	<u>(2.494.157,38)</u>	<u>(4.614.445,39)</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.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Activos fiscales diferidos		
Monetizables	-	-
No monetizables	766.616,75	521.255,92
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	<u>766.616,75</u>	<u>521.255,92</u>



005199173

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 2021
(Expresada en Euros)

	31.12.2021	31.12.2020
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 2021, se registró un aumento de 245.360,83 euros en los activos por impuesto diferido. Esta variación incluye las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2020 y el importe finalmente declarado en el Impuesto de Sociedades.

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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

En relación con los periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

13. Información sobre medio ambiente

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



005199174

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 2021
(Expresada en Euros)

sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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

14. Gestión de riesgos

14.1 Riesgo de crédito

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

14.2 Riesgo tipo de interés

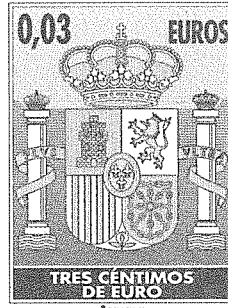
La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son, por un lado, los depósitos a la vista y a plazo y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo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

14.3 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.



CLASE 8.ª



005199175

“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 2021
(Expresada en Euros)

14.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

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

14.5 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona de acuerdo con los procedimientos internos de esta Sociedad Gestora. El importe de los incidentes operacionales ocurridos durante el ejercicio 2021 no ha supuesto ningún impacto material para las cuentas de Sabadell Asset Management.

15. Gestión del capital

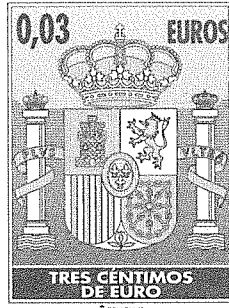
En el ejercicio anual 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

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

16. Información sobre Administradores y Alta Dirección

16.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

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



005199176

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 2021
(Expresada en Euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2021 por importe de 22.727,25 euros (139.090,79 euros en el ejercicio 2020).

La Comisión de Auditoría de la Sociedad ha sido remunerada en el ejercicio 2021 por un total de 15.000,00 euros brutos (19.500,00 euros brutos en el ejercicio 2020).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2021, ni a 31 de diciembre de 2020, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

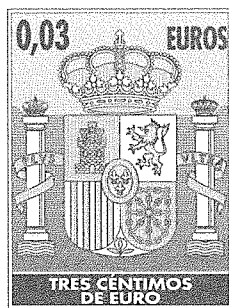
A 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el número de personas de la Alta Dirección dentro de la Sociedad es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros (467.202 euros en el ejercicio 2020) y la remuneración variable a 266.064 euros (175.951 euros en el ejercicio 2020).

A 31 de diciembre de 2021, el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad - sin incluir la Alta Dirección - es de 5 (7 a 31 de diciembre de 2020). La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 392.612 euros (710.214 euros en el ejercicio 2020) y la remuneración variable a 190.649 euros (328.127 euros en el ejercicio 2020).

16.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, 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 encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.
- b) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea



005199177

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 2021
(Expresada en Euros)

necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.

- c) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- d) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- e) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- f) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- g) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.
- h) No han ejercido cargo o función análoga en algunas sociedades cuyo género de actividad es el mismo, análogo o complementario al que constituye el objeto social de la Sociedad

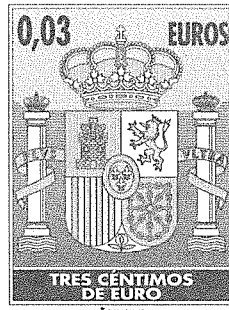
El Consejo de Administración de la Sociedad se compone de cuatro hombres a 31 de diciembre de 2021 (cinco hombres a 31 de diciembre de 2020).

17. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2021 por Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y por otros servicios prestados ascendieron a 10.060,00 euros y 15.090,00 euros respectivamente.

Los honorarios devengados en 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.

Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.



005199178

CLASE 8.ª

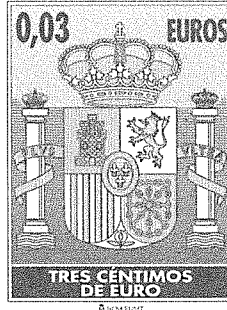
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en Euros)**18. Servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe**

La información sobre el servicio de atención al cliente y del defensor del cliente y del partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como informe anual 2021 del servicio de atención al cliente.

19. 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 2021 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
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.
6	PARKING ROTACION CAPITAL II, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
7	PARKING ROTACION CAPITAL, FCR	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
8	SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	Deloitte, S.L.
9	SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
10	SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
11	SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
12	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	Deloitte, S.L.
13	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	Deloitte, S.L.
14	SABADELL BONOS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
15	SABADELL BONOS FLÓTANTES EURO, F.I.	Deloitte, S.L.
16	SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
17	SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
18	SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	Deloitte, S.L.
19	SABADELL CRECE SOSTENIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
20	SABADELL DINÁMICO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
21	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	Deloitte, S.L.
22	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	Deloitte, S.L.

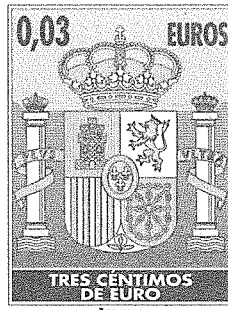


005199179

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 2021
(Expresada en Euros)

IIC	AUDITOR
23 SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	Deloitte, S.L.
24 SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	Deloitte, S.L.
25 SABADELL EQUILIBRADO F.I.	Deloitte, S.L.
26 SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	Deloitte, S.L.
27 SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
28 SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	Deloitte, S.L.
29 SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
30 SABADELL EURO YIELD, F.I.	Deloitte, S.L.
31 SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	Deloitte, S.L.
32 SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
33 SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
34 SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	Deloitte, S.L.
35 SABADELL FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	Deloitte, S.L.
36 SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
37 SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
38 SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
39 SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	Deloitte, S.L.
40 SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
41 SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
42 SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
43 SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
44 SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
45 SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	Deloitte, S.L.
46 SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
47 SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	Deloitte, S.L.
48 SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
49 SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	Deloitte, S.L.
50 SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	Deloitte, S.L.
51 SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
52 SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	Deloitte, S.L.
53 SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	Deloitte, S.L.
54 SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	Deloitte, S.L.
55 SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.	Deloitte, S.L.
56 SABADELL PRUDENTE F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
57 SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



005199180

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 2021
(Expresada en Euros)

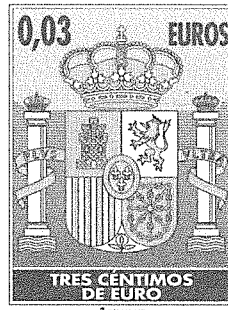
IIC		AUDITOR	
58	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.		Deloitte, S.L.
59	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.		PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
60	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.		PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
61	SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.		Deloitte, S.L.
62	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR		PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
63	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR		PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
64	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.		Deloitte, S.L.
65	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.		PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

20. 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 del ejercicio 2020 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 efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con la entidad dominante y empresas vinculadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 se muestra a continuación:

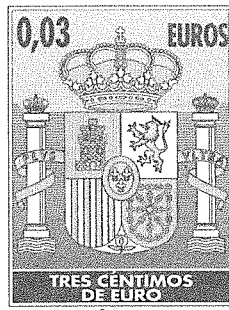


005199181

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 2021
(Expresada en Euros)Del 01.01.2020
al 30.06.2020**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****DEBE**

Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	26.473,59
Otros intereses	26.473,59
<i>Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.</i>	26.473,59
Comisiones y corretajes satisfechos	30.387.098,49
Comisiones de comercialización	30.290.099,46
<i>Banco de Sabadell, S.A.</i>	30.096.308,35
<i>Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch</i>	193.791,11
Comisiones pagadas por asesoramiento	96.999,03
<i>Banco de Sabadell, S.A., Miami Branch</i>	96.999,03
Gastos generales	1.308.637,41
Inmuebles e instalaciones	59.707,17
<i>Arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.</i>	59.707,17
Sistemas informáticos	1.004.208,00
<i>Sabadell Information Systems, S.A.U.</i>	1.004.208,00
Otros gastos	244.722,24
<i>Servicios corporativos Banco de Sabadell, S.A.</i>	244.722,24

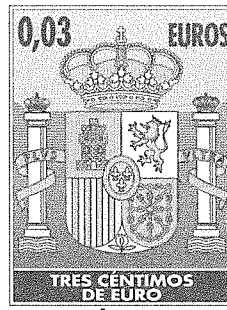


005199182

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 2021
(Expresada en Euros)Del 01.01.2020
al 30.06.2020**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****HABER**

Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	119,00
Intermediarios financieros	119,00
<i>Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.</i>	<i>119,00</i>
Comisiones recibidas	5.117.369,23
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	147.072,34
<i>Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	<i>147.072,34</i>
Servicios de comercialización de participaciones y acciones	329.441,93
<i>Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	<i>329.441,93</i>
Comisiones de gestión discrecional de carteras	2.587.891,49
<i>Gestión de carteras delegada de clientes de Banco de Sabadell, S.A.</i>	<i>1.126.714,49</i>
<i>Gestión de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.</i>	<i>12.500,02</i>
<i>Gestión de carteras BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., S.U.</i>	<i>1.325.315,46</i>
<i>Gestión de carteras BanSabadell Vida, S.A.S.R., S.U.</i>	<i>123.361,52</i>
Servicios de asesoramiento	1.525.431,81
<i>Asesoramiento Banco de Sabadell, S.A.</i>	<i>1.495.104,27</i>
<i>Asesoramiento Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.</i>	<i>30.327,54</i>
Otras comisiones	527.531,66
<i>Delegación funciones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	<i>23.531,54</i>
<i>Delegación funciones Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U.</i>	<i>504.000,12</i>
Otras ganancias	4.093.329,47
Por venta de participaciones	4.093.329,47
<i>Venta de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., S.U. a Banco de Sabadell, S.A.</i>	<i>4.093.329,47</i>



005199183

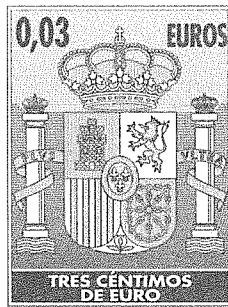
CLASE 8.ª

“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 2021
(Expresada en Euros)

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 ejercicio 2021, y durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

	31.12.2021	31.12.2020
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	757.400,45	449.461,87
Deudores empresas del grupo	757.400,45	449.461,87
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	19.220,21	29.929,34
<i>Amundi Iberia SGIIC SA</i>	11.250,67	-
<i>Amundi Ireland Ltd</i>	26.082,36	-
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	643.508,57	140.585,59
<i>Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	-	278.923,53
<i>CPR Asset Management</i>	57.327,00	-
<i>Société Générale Gestion, S.A.</i>	11,64	23,41
	31.12.2021	31.12.2020
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	1.772.627,86	368.544,68
Acreedores empresas del grupo	1.772.627,86	368.544,68
<i>Amundi S.A.</i>	90.432,16	-
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	1.264.989,33	367.091,81
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	414.596,72	-
<i>Amundi IT Services, S.A.</i>	2.609,65	1.452,87
Periodificaciones	56.865,00	-
Gastos devengados no vencidos	56.865,00	-
<i>Amundi S.A.</i>	56.865,00	-



005199184

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 2021
(Expresada en Euros)

	31.12.2021	Del 01.07.2020 al 31.12.2020
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
DEBE		
Comisiones y corretajes satisfechos	1.436.665,35	-
Comisiones pagadas por delegación de gestión	1.090.695,29	-
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	59.454,99	-
<i>Amundi Asset Management US Inc</i>	1.031.240,30	-
Comisiones pagadas por asesoramiento	205.192,50	-
<i>Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	205.192,50	-
Otras comisiones	140.777,56	-
<i>Garantía protección valor liquidativo Amundi S.A.</i>	140.777,56	-
Gastos de personal	105.043,61	19.916,90
Sueldos y cargas sociales	105.043,61	19.916,90
<i>Remuneración variable Amundi S.A.</i>	56.865,00	-
<i>Gastos personal expatriado Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	48.178,61	19.916,90
Gastos generales	1.745.301,31	348.627,78
Sistemas informáticos	1.005.216,89	1.452,87
<i>Amundi IT Services, S.A.</i>	1.005.216,89	1.452,87
Otros gastos	740.084,42	347.174,91
<i>Servicios corporativos Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	735.267,18	347.174,91
<i>Datos de mercado Amundi IT Services, S.A.</i>	4.817,24	-



005199185

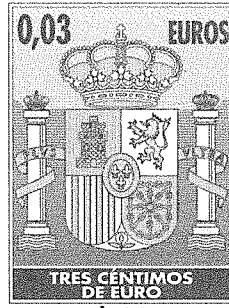
CLASE 8.ª

“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 2021
(Expresada en Euros)

	31.12.2021	Del 01.07.2020 al 31.12.2020
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
HABER		
Comisiones recibidas	2.527.654,26	714.648,80
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	420.788,85	160.032,51
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	420.788,85	-
<i>Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	-	160.032,51
Servicios de comercialización de participaciones y acciones	820.249,23	358.472,73
<i>Amundi Luxembourg, S.A.</i>	820.249,23	-
<i>Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	-	358.472,73
Otras comisiones	1.286.616,18	196.143,56
<i>Delegación funciones Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	(159,56)	25.605,22
<i>Funciones comerciales Amundi Asset Management, S.A.S.</i>	67.555,41	29.929,34
<i>Funciones comerciales Amundi Ireland Ltd</i>	78.006,51	-
<i>Funciones comerciales Amundi Luxembourg, S.A.</i>	1.078.585,33	140.585,59
<i>Funciones comerciales CPR Asset Management</i>	62.616,81	-
<i>Funciones comerciales Société Générale Gestion, S.A.</i>	11,68	23,41
Otros productos de explotación	11.250,67	-
Otros productos de explotación	11.250,67	-
<i>Servicios corporativos Amundi Iberia SGIIC SA</i>	11.250,67	-
Otras ganancias	-	253.167,71
Por venta de participaciones	-	253.167,71
<i>Venta de Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. a Amundi Luxembourg, S.A.</i>	-	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.

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



005199186

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 2021
(Expresada en Euros)

21. Contratos con el accionista único

A 31 de diciembre de 2021 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

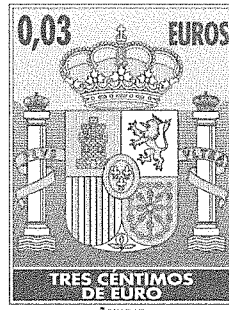
Contrato Marco sobre la Determinación de la Remuneración de Funciones Comerciales

Contrato de Asesoramiento sobre Inversiones

Contrato de Delegación de la Gestión de Inversiones

Contrato de Servicios de Intermediación

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.



005199187

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 2021

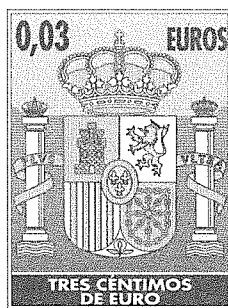
1. Entorno global y de los mercados de capitales

Contexto económico y financiero internacional

La epidemia de Coronavirus que se declaró en 2020 ha continuado en el foco de atención durante todo el año 2021. El año empezó con preocupación por la duración de la epidemia y las sucesivas oleadas de contagios, pero también con el optimismo que generaron las primeras vacunas. El avance de la vacunación permitió pensar en una rápida inmunización de la población de los países desarrollados. Sin embargo, la aparición de nuevas variantes como la Delta en la primera mitad del año y Omicron, en noviembre provocaron nuevas olas de contagios. La pandemia se ha transformado en un fenómeno de duración indeterminada y la economía mundial ha pasado a una nueva fase en la que no depende tanto del nivel de movilidad y mantiene un dinamismo que se traduce en unos datos de crecimiento sostenidos. La atención del mundo económico se ha dirigido hacia el fenómeno de la inflación. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado “tapering”) se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo.

En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y



005199188

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 2021

la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus Omicron, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

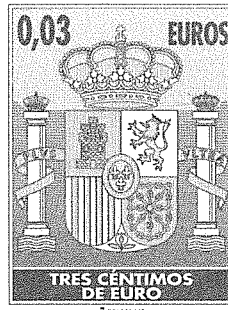
Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el año con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la lira turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Los mercados emergentes no han tenido un buen año. Las bolsas han acabado el año en terreno negativo (-4,6% en el índice MSCI EM), sobre todo por la influencia del mercado de China, que se ha visto muy condicionado por la mezcla de políticas regulatorias y monetarias restrictivas. Los activos de renta fija emergente también han sufrido, con caídas de los índices de bonos gubernamentales superiores al 10%.

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales durante todo el año 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 completó un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +28,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un resultado más discreto (+15,8%) y el mercado español queda a la cola, con una subida del 7,9%. Los resultados de las compañías cotizadas permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.

Perspectivas

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (Omicron) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central



005199189

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 2021

de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra “no hay otra alternativa” si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

2. En 2021 el sector de Fondos de Inversión de derecho español aumenta el patrimonio del año anterior

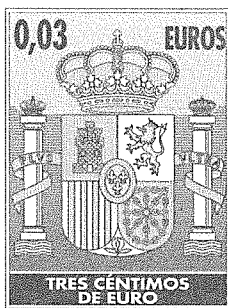
A 31 de diciembre de 2021, el patrimonio gestionado por el sector de Fondos de Inversión de derecho español de carácter financiero alcanzó los 317.545,4 millones de euros, una variación del 15,7% respecto al cierre del año anterior. En 2021 se han registrado 25.722,9 millones de euros de suscripciones totales netas hasta el 31 de diciembre, mientras que en 2020 se registraron 1.161,2 millones de euros de suscripciones totales netas.

3. El patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Asset Management registra un aumento del 6,8% en 2021

Con un patrimonio bajo gestión en Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español de 16.661,3 millones de euros a 31 de diciembre del 2021, Sabadell Asset Management ha registrado un aumento de 1.065,2 millones de euros, un 6,8% respecto 2020.

A 31 de diciembre del 2021, esta Sociedad gestiona un total de 61 Instituciones de Inversión Colectiva (68 en 2020) con un patrimonio total de 16.661,3 millones de euros (15.608,6 millones de euros en 2020), y un total de 4 Entidades de Capital-Riesgo con un compromiso de inversión total de 136,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El número de partícipes y accionistas a 31 de diciembre de 2021 es de 538.350 y registra una disminución del -4,3% respecto al cierre de 2020.



005199190

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 2021

4. La cuota de mercado de Sabadell Asset Management en el patrimonio de Fondos de Inversión de derecho español se sitúa en el 5%

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora se ha situado en el 4,72% a 31 de diciembre de 2021, calculada excluyendo la Inversión en IIC gestionadas por la Sociedad. A 31 de diciembre de 2020 la cuota se situó en 5,64%, calculada esta sin excluir la Inversión en IIC gestionadas.

5. Los Fondos de renta variable aumenta en patrimonio en 2021

Los Fondos de renta variable han incrementado su patrimonio en términos absolutos en 662,6 millones de euros, un 40,2% respecto el cierre de 2020, y su peso en el conjunto de Fondos de Inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumenta hasta el 13,9% desde el 10,6% alcanzado en 2020.

6. Disminuye el peso de los Fondos garantizados en el patrimonio conjunto de los Fondos de Inversión gestionados en 2021

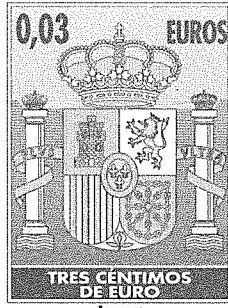
A 31 de diciembre de 2021, el conjunto de Fondos garantizados representa 2.578,0 millones de euros de patrimonio. El peso de los Fondos garantizados en el conjunto de los Fondos de Inversión de derecho español bajo gestión de Sabadell Asset Management se ha situado en el 15,5%, desde el 18,2% del año anterior.

7. Se han realizado ocho procesos de fusión de Fondos de Inversión en 2021

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

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 10.135 contratos bajo gestión y un patrimonio total de 1.439,1 millones de euros a cierre de



005199192

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 2021

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 ECO 734/2004, de 11 de marzo y a las directrices de la EBA (*European Banking Authority*) y la ESMA (*European Securities Market Authority*) 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 (en adelante SabAM).

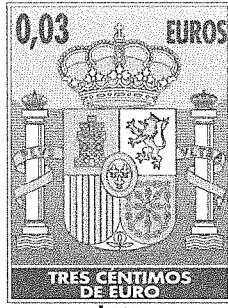
El 21 de julio de 2021 entró en vigor la guía sobre los criterios de organización y funcionamiento de los servicios de atención al cliente de las entidades supervisadas por el Banco de España donde se dota de mecanismos de control al SAC para evaluar todas las quejas y reclamaciones tramitadas en el seno de la entidad. Este mecanismo de control está previsto que se despliegue paulatinamente en el Banco hasta su total implantación durante el año 2022.

SabAM está adherida al Reglamento para los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell, cuya última actualización está aprobada por Banco de España en junio de 2021.

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

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

El SAC es independiente de las líneas operativas y de negocio del banco, con objeto de garantizar su autonomía de decisión, y está dotado de los medios necesarios que le permitan una adecuada gestión de las reclamaciones y quejas que le sean planteadas bajo los principios de transparencia, independencia, eficacia, coordinación, rapidez y seguridad. Así mismo, el SAC dispone 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.



005199193

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 2021

El Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros de Banco Sabadell asegura el cumplimiento de los indicados requisitos.

Información del ejercicio 2021

Datos globales sobre quejas y reclamaciones

Durante el año 2021, el SAC de Banco Sabadell ha recibido 24 reclamaciones relativas a SabAM, las cuales han sido gestionadas en su totalidad.

Del total de reclamaciones gestionadas, se han admitido a trámite 22 e inadmitido 2 según lo dispuesto en la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, sin quedar ningún expediente pendiente de resolver al final del ejercicio.

Quejas y reclamaciones recibidas

Las 24 reclamaciones recibidas durante el 2021 se distribuyen de la siguiente manera según su origen:

Recibidas por el SAC

Se han recibido en primera instancia 17 reclamaciones de las que 16 han sido de personas físicas y 1 de persona jurídica.

Recibidas por el Defensor del Cliente

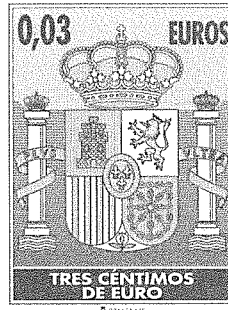
SabAM dispone de la figura del Defensor del Cliente, función que desempeña D. José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga. El Defensor es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que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

En 2021, se han recibido del Defensor del Cliente 5 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 2 reclamaciones con origen CNMV.



005199194

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 2021

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 2021, se han tratado 24 reclamaciones y ninguna queja, en línea con la tendencia de los años anteriores, donde las quejas han ido disminuyendo hasta no registrarse ninguna en los tres últimos ejercicios.

Quejas y reclamaciones gestionadas

De las 24 reclamaciones gestionadas durante el año 2021, se distribuyen de la siguiente manera según su origen:

Resueltas por el SAC

De las 17 reclamaciones resueltas en primera instancia, se detalla a continuación según el tipo de resolución:

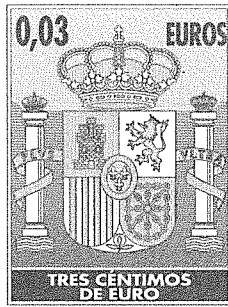
- El SAC admite y resuelve 15 reclamaciones, de las que 11 resuelve a favor de SabAM (64,71%) y resuelve 4 a favor del cliente (23,53%).
- Las 2 reclamaciones restantes, han sido inadmitidas por falta de datos en la reclamación (11,76%); según se establece en el punto 3 del Artículo 12 de la Orden ECO/734/2004.

Resueltas por el Defensor del Cliente

El Defensor ha gestionado un total de 5 reclamaciones, 2 de ellas admitiéndolas y resolviéndolas a favor de SabAM (40,00%) y en 3 reclamaciones el SAC accedió a lo solicitado por el reclamante (60,00%).

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

Frente a las 7 y 5 reclamaciones gestionadas en los dos ejercicios precedentes, se ha reducido a 2 reclamaciones de CNMV durante 2021, de las que el Regulador resuelve 1 a favor del reclamante (50,00%) y 1 queda pendiente de resolución final por parte del regulador (50,00%).



005199191

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 2021

2021, desde los 11.467 contratos y 1.472,6 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 7.111,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (6.281,6 millones de euros a fin 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 2021, Banco de Sabadell, S.A. registra 6.173,5 millones de euros en patrimonio de sus clientes invertido directamente en IIC de terceros objeto de este servicio (4.031,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

11. Adquisición por la gestora líder europea Amundi Asset Management

El 30 de junio de 2020 se alcanzó 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 sumaron 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 2021 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 107 personas, con una disminución del -6,1% sobre el cierre del ejercicio del año anterior.



005199195

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 2021

Impacto económico

El importe total reclamado recibido durante el ejercicio ha sido de 186.116,10 €.

El importe que el SAC ha resuelto abonar al cliente ha sido de 12.982,71 €, en 7 reclamaciones, que representa un 6,95% sobre el importe total reclamado recibido.

Las 7 reclamaciones con importe pagado se distribuyen de la siguiente manera: 3 tienen origen SAC, 3 tienen origen Defensor del Cliente y 1 tiene origen CNMV.

SAC

- En 2 reclamaciones el cliente reclama la devolución de la comisión de reembolso. Se resuelve devolver las comisiones en ambas por falta de contratos firmados y no haber ejecutado la orden como indicó el cliente. (2.076,78 €). En la reclamación restante se debe retroceder la operación de reembolso por no tener la orden firmada (351,91 €)

Defensor del Cliente

- En estas reclamaciones los clientes están disconformes con la comisión de reembolso aplicada y la no realización de unos traspasos de salida a otra entidad. En todos los casos el SAC accede a las peticiones de los clientes por no tener documentación acreditativa de las operaciones (3.977,01 €)

CNMV

- El reclamante solicita la devolución de la comisión aplicada por reembolso del fondo. La orden llegó fuera de los 5 días hábiles anteriores a la fecha de salida, pero el Regulador resuelve en contra, por lo que, se debe abonar al cliente (6.577,01 €)

Detalle de quejas y reclamaciones 2021

Distribución por productos

De las 24 reclamaciones gestionadas en 2021, el 62,5% reclamaban sobre aspectos relacionados con fondos de inversión garantizados y el 37,5% restante, sobre fondos de inversión no garantizados.



005199196

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 2021

Distribución por motivos

Los motivos más reclamados son la discrepancia en comisiones/gastos cobrados (71% del total de quejas y reclamaciones gestionadas), la discrepancia en operaciones ejecutadas (21%), los duplicados de documentos/extractos/certificados (4%) y la solicitud de baja/cancelación de contratos (4%). El principal motivo de reclamaciones son las comisiones cobradas.

Recomendaciones y sugerencias del servicio

El número de quejas y reclamaciones presentadas ante SabAM, ha seguido siendo bajo como sucede en los años anteriores, pasando de 35 reclamaciones en 2019 a 16 en 2020 y 24 en este ejercicio 2021.

Además de su actividad principal, que es atender las quejas y reclamaciones relacionadas con SabAM, 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 SabAM y tomar medidas correctoras al respecto.

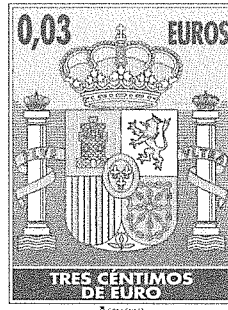
Este servicio considera positiva la tendencia a la baja de las reclamaciones respecto a años anteriores y no tiene ninguna recomendación ni sugerencia. Se destaca el no haber recibido ninguna queja durante el ejercicio 2021.

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 agilidad y en la mayoría de los 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 en relación a SabAM, aplica unos criterios generales de actuación de acuerdo con las normas de transparencia y de buenas prácticas del Banco de España y de la CNMV.

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

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.



005199197

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 2021

16. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2021 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 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

17. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

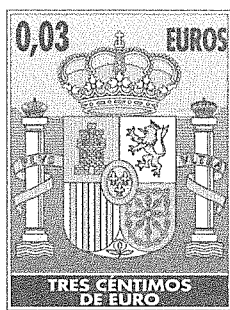
Desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

18. Uso de instrumentos financieros

En la nota 14 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en las notas 8 y 9 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2021 y 2020.

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 2021 de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y distribuidas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



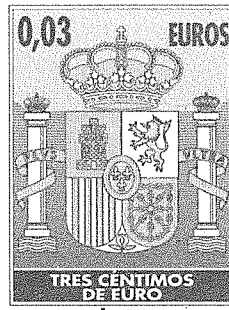
005199198

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)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	SABADELL 90 CAPITAL BOLSA EURO 1, F.I.	GP	21.268.312,57	19.962.207,11
2	SABADELL GARANTÍA FIJA 16, F.I.	GRF	195.174.586,98	212.439.489,85
3	SABADELL GARANTÍA FIJA 17, F.I.	GRF	91.574.200,85	103.188.722,17
4	SABADELL GARANTÍA EXTRA 15, F.I.	GRV	129.862.662,66	141.378.216,29
5	SABADELL GARANTÍA EXTRA 17, F.I.	GRV	125.968.900,15	136.662.308,63
6	SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, F.I.	GRV	250.897.641,30	257.434.221,74
7	SABADELL GARANTÍA EXTRA 22, F.I.	GRV	0,00	93.740.560,20
8	SABADELL GARANTÍA EXTRA 23, F.I.	GRV	250.366.457,77	262.049.289,83
9	SABADELL GARANTÍA EXTRA 24, F.I.	GRV	215.195.770,26	219.348.739,09
10	SABADELL GARANTÍA EXTRA 25, F.I.	GRV	313.282.058,49	341.152.494,31
11	SABADELL GARANTÍA EXTRA 26, F.I.	GRV	202.328.103,39	219.212.164,26
12	SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, F.I.	GRV	167.308.406,10	177.984.603,61
13	SABADELL GARANTÍA EXTRA 28, F.I.	GRV	82.285.763,23	83.129.568,65
14	SABADELL GARANTÍA EXTRA 29, F.I.	GRV	156.714.489,69	170.016.289,44
15	SABADELL GARANTÍA EXTRA 30, F.I.	GRV	114.799.020,10	127.000.751,71
16	SABADELL GARANTÍA EXTRA 32, F.I.	GRV	260.998.922,60	280.458.605,40
17	SABADELL RENTABILIDAD OBJETIVO 4, F.I.	IICORNG	26.001.801,72	28.678.141,55
18	SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.	RFCEP	470.422.202,69	294.539.873,35
19	FIDEFONDO, F.I.	RFE	9.161.615,13	9.924.787,35
20	SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, F.I.	RFE	0,00	20.439.477,23
21	SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.	RFE	12.599.452,36	19.913.310,96
22	SABADELL BONOS EURO, F.I.	RFE	53.211.098,74	76.809.373,61
23	SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, F.I.	RFE	101.747.842,85	58.070.986,10
24	SABADELL FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RFE	0,00	14.578.332,45
25	SABADELL FONDOS LARGO PLAZO, F.I.	RFE	30.290.601,59	37.506.668,42
26	SABADELL HORIZONTE 2021, F.I.	RFE	0,00	12.182.019,37
27	SABADELL HORIZONTE 2026, F.I.	RFE	91.945.462,17	102.671.844,55
28	SABADELL INTERÉS EURO, F.I.	RFE	1.259.244.933,94	1.571.752.696,62
29	SABADELL RENDIMIENTO, F.I.	RFE	2.086.771.892,34	2.149.499.221,53
30	SABADELL RENTAS, F.I.	RFE	0,00	42.786.499,77
31	SABADELL BONOS EMERGENTES, F.I.	RFI	40.426.807,87	44.992.694,58
32	SABADELL BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RFI	10.629.750,03	15.563.389,83
33	SABADELL DÓLAR FIJO, F.I.	RFI	28.133.895,54	36.448.444,93
34	SABADELL EURO YIELD, F.I.	RFI	306.010.997,06	254.709.380,94



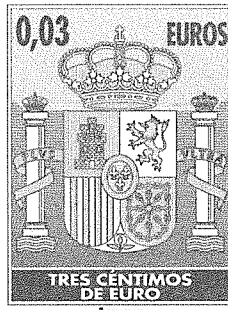
005199199

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)	
			31.12.2021	31.12.2020
35	SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.	RFME	112.807.343,35	101.204.821,46
36	INVERSABADELL 10, F.I.	EFMI	148.244.247,37	165.508.249,76
37	INVERSABADELL 25, F.I.	EFMI	1.108.805.350,72	915.569.192,61
38	SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, F.I.	EFMI	117.534.860,70	80.107.550,34
39	SABADELL CONSOLIDA 94, F.I.	EFMI	210.068.509,04	0,00
40	SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.	EFMI	310.086.662,21	255.156.652,38
41	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	EFMI	70.117.800,50	74.234.195,63
42	INVERSABADELL 50, F.I.	RVMI	244.112.225,34	190.512.851,68
43	INVERSABADELL 70, F.I.	RVMI	71.053.795,33	56.574.577,18
44	SABADELL CRECE SOSTENIBLE, F.I.	RVMI	172.416.605,20	38.396.600,38
45	SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.	RVMI	67.403.668,50	73.378.612,19
46	SABADELL PLANIFICACIÓN 50, F.I.	RVMI	48.009.603,46	19.028.505,27
47	SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.	RVMI	0,00	6.220.019,55
48	SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.	RVE	52.941.351,22	48.548.376,77
49	SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RVE	64.023.433,56	67.956.666,89
50	SABADELL EUROACCIÓN, F.I.	RVE	141.136.076,90	135.688.394,27
51	SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RVI	10.575.497,48	12.302.491,56
52	SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RVI	99.955.422,28	88.410.974,11
53	SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I.	RVI	356.902.220,19	210.146.149,07
54	SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I.	RVI	357.005.186,94	97.338.823,44
55	SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RVI	471.085.813,60	342.888.154,12
56	SABADELL EUROPA BOLSA, F.I.	RVI	186.476.918,59	172.352.497,32
57	SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RVI	14.491.801,42	10.107.373,72
58	SABADELL EUROPA VALOR, F.I.	RVI	159.010.576,59	130.601.023,33
59	SABADELL JAPÓN BOLSA, F.I.	RVI	55.742.998,94	60.151.336,39
60	SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I.	RA	76.731.908,89	79.589.544,30
61	SABADELL COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	0,00	15.232.216,58
62	SABADELL DINÁMICO, F.I.	GLOBAL	193.642.563,78	137.504.134,17
63	SABADELL EQUILIBRADO F.I.	GLOBAL	786.219.424,03	622.122.915,28
64	SABADELL PRUDENTE F.I.	GLOBAL	3.686.685.740,55	3.601.421.188,76
65	SABADELL URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	10.686.004,29	11.062.155,27
Total Patrimonio de los Fondos de Inversión gestionados			16.508.597.261,14	15.455.541.619,21



005199200

CLASE 8.ª

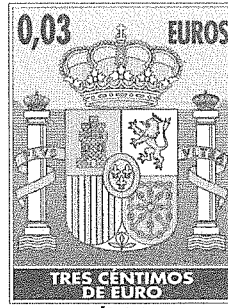
“Sabadell Asset Management”**Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

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)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.	IICIL	2.549.022,21	3.260.120,62
2	SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.	IICIL	144.676.144,88	130.312.408,85
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			147.225.167,09	133.572.529,47

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IICIICIL	5.461.999,49	6.978.696,80
Total Patrimonio de las IIC de Inversión Libre gestionadas			5.461.999,49	6.978.696,80

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	-	12.524.203,73
Total Patrimonio de las SICAV gestionadas			-	12.524.203,73



005199201

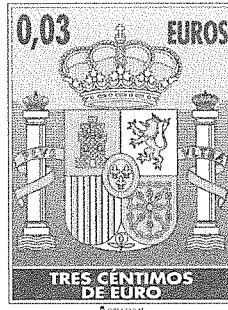
CLASE 8.ª

“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
IICORNG	IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado
IICGP	IIC de Gestión Pasiva
RFECF	Renta Fija Euro a Corto Plazo
RFE	Renta Fija Euro
RFI	Renta Fija Internacional
RFME	Renta Fija Mixta Euro
RFMI	Renta Fija Mixta Internacional
RVE	Renta Variable Euro
RVI	Renta Variable Internacional
RVME	Renta Variable Mixta Euro
RVMI	Renta Variable Mixta Internacional
RA	Retorno Absoluto
GLOBAL	Global
IICIL	IIC de Inversión Libre
IICIICIL	IIC de IIC de Inversión Libre
SII	Sociedad de Inversión Inmobiliaria



005199202

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)
			31.12.2021	31.12.2020	
1	PARKING ROTACIÓN CAPITAL, FCR (*)	Infraestructuras	40.257.328,18	38.082.786,64	31.947.000,00
2	PARKING ROTACIÓN CAPITAL II, FCR (**)	Infraestructuras	37.023.548,45	34.456.001,31	40.600.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES I, FCR (***)	Venture Capital	38.636.804,17	25.158.680,75	28.400.000,00
3	SABADELL SELECCIÓN VENTURES II, FCR (****)	Venture Capital	20.287.139,01	8.168.942,68	35.774.000,00
Total Patrimonio Entidades de Capital-Riesgo gestionadas			136.204.819,81	105.866.411,38	136.721.000,00

(*) El patrimonio de Parking Rotación Capital, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2021 y 30/09/2020.

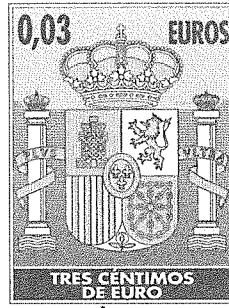
(**) El patrimonio de Parking Rotación Capital II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2021 y 09/12/2020.

(***) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures I, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2021 y 17/12/2020.

(****) El patrimonio de Sabadell Selección Ventures II, FCR incluido es el último disponible a la fecha, siendo éste a 30/09/2021 y 18/12/2020.

IIC extranjeras gestionadas:

Nº	IIC extranjeras gestionadas	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	SABADELL FUNDS SICAV	Amundi Luxembourg, S.A.	155.996.189,68	119.460.230,83
Total Patrimonio de IIC extranjeras gestionadas			155.996.189,68	119.460.230,83



005199203

CLASE 8.ª

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

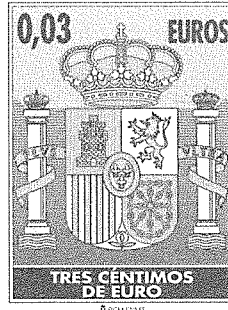
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y distribuidas, de las carteras administradas e intermediadas y de los servicios de asesoramiento prestados

Otras carteras de terceros gestionadas:

Otras carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2021	31.12.2020
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	3.136.624.457,80	2.961.665.338,83
Carteras de BanSabadell Previsión, E.P.S.V.	270.318.205,29	265.624.956,18
Carteras de BanSabadell Previsión Empresa, E.P.S.V.E.	7.435.235,08	7.725.797,37
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros Y Reaseguros, S.U. (Planes de Jubilación Colectivos)	96.921.630,15	116.300.162,98
Cartera de Banco de Sabadell, S.A.	80.690.606,38	80.241.281,43
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.439.052.580,46	1.472.604.918,80
Total Patrimonio de otras carteras de terceros gestionadas	5.031.042.715,16	4.904.162.455,59

Otras carteras de terceros administradas:

Otras carteras de terceros administradas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2021	31.12.2020
Carteras de BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	50.961.716,87	49.247.518,12
Carteras de BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.U.	67.408.015,27	61.091.232,13
Carteras de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	1.364.394.532,16	1.295.484.324,50
Carteras de Muza Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.	177.888.073,21	142.022.511,14
Carteras de Gertakizun, E.P.S.V.	73.118.210,53	78.544.449,14
Total Patrimonio de otras carteras de terceros administradas	1.733.770.548,04	1.626.390.035,03



005199204

CLASE 8.ª

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

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

Otras carteras de terceros intermediadas:

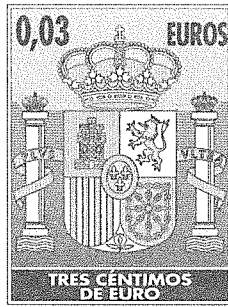
Otras carteras de terceros intermediadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2021	31.12.2020
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.U.	1.629.272.205,95	1.104.449.606,05
Total Patrimonio de otras carteras de terceros intermediadas	1.629.272.205,95	1.104.449.606,05

Servicios de asesoramiento:

Servicios de asesoramiento	Sociedad	Patrimonio (Euros)	
		31.12.2021	31.12.2020
Asesoramiento sobre inversiones en materia de IIC de terceros y de ECR de terceros	Banco de Sabadell, S.A.	6.173.456.573,44	4.031.188.068,57
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
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
Total Patrimonio servicios de asesoramiento		6.173.456.573,44	4.031.188.068,57

Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas:

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	SABADELL FUNDS SICAV	Según Compartimento	-	119.460.230,83
Total Patrimonio Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras distribuidas			-	119.460.230,83




005199205

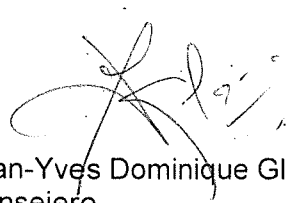
CLASE 8.ª

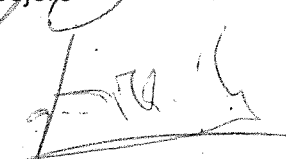
“Sabadell Asset Management”
Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2021

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 2022 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 2021 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


Giorgio Gretter
Consejero


Jean-Yves Dominique Glain
Consejero


Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Consejero independiente