

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Núm. de registre CNMV: 4.375

Data de registre: 10/06/2011

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Dipositari: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del dipositari: A+ (Standard & Poor's)

Existeix a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- **Adreça:** Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 936 410 160
- **Correu electrònic:** SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Tipus de fons: fons que inverteix majoritàriament en altres fons i/o societats. Vocació Inversora: Global. Perfil de Risc: 2, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El Fons ofereix una solució d'inversió amb Asset Allocation actiu incorporat, instrumentada com a Fons de Fons, amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat sense superar una volatilitat pròpia d'un perfil de risc prudent. El Fons invertirà més del 50% del patrimoni en IIC financeres aptes, armonitzades o no, de gestió tradicional o de gestió alternativa i pertanyents o no al grup de la Gestora. El Fons de Fons invertirà de forma significativa en altres Fons de Sabadell Asset Management. La posició en renda variable es gestionarà activament en funció de les expectatives, situant-se entre el 0% i el 30% del patrimoni. El Fons de Fons també tindrà posicions, amb un límit del 15% del seu patrimoni, en altres Fons especialitzats en matèries primeres. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 3 anys.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

L'IIC ha realitzat operacions en instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode de compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

Classe	Núm. de participacions		Núm. de participacions		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		Inversió mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període anterior	
BASE	115.985.794,71	128.788.117,89	51.162	56.202	EUR			30
PLUS	115.478.827,85	133.641.718,00	7.594	8.554	EUR			100.000
PREMIER	12.996.673,00	15.556.104,22	102	119	EUR			1.000.000
CARTERA	6.648,22	6.648,22	10	10	EUR			0
PYME	5.422.908,22	5.821.724,51	1.481	1.601	EUR			10.000
EMPRESA	3.959.234,51	4.529.348,71	86	97	EUR			500.000

PATRIMONI A FI DEL PERÍODE (MILERS D'EUR)

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	1.208.054	1.331.487	1.640.631	1.620.618
PLUS	EUR	1.222.810	1.403.290	1.681.872	1.644.752
PREMIER	EUR	140.645	166.684	239.303	220.884
CARTERA	EUR	72	71	85	82
PYME	EUR	57.204	60.926	71.766	61.832
EMPRESA	EUR	42.103	47.762	53.029	53.253

VALOR LIQUIDATIU DE LA PARTICIPACIÓ

Classe	Divisa	Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	EUR	10,4155	10,3386	11,4206	11,1096
PLUS	EUR	10,5890	10,5004	11,5762	11,2384
PREMIER	EUR	10,8216	10,7150	11,7779	11,4000
CARTERA	EUR	10,7613	10,6528	11,7032	11,3220
PYME	EUR	10,5485	10,4654	11,5491	11,2233
EMPRESA	EUR	10,6341	10,5451	11,6255	11,2862

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Classe	Comissió de gestió % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sist. imput.
	Període		Acumulada					
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	Patrimoni	
PLUS	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimoni	
PREMIER	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	Patrimoni	
CARTERA	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimoni	
PYME	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimoni	
EMPRESA	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimoni	

Classe	Comissió de dipositar % efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període		
	Acumulada		
BASE	0,02	0,02	Patrimoni
PLUS	0,02	0,02	Patrimoni
PREMIER	0,02	0,02	Patrimoni
CARTERA	0,03	0,03	Patrimoni
PYME	0,02	0,02	Patrimoni
EMPRESA	0,02	0,02	Patrimoni

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any t-1
Índex de rotació de la cartera	0,94	0,46	0,94	1,09
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,31	0,54	2,00	0,04

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A. Individual. CLASSE BASE

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,74	-0,32	1,07						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	2,47	2,02	2,86					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13					
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79					
VaR històric (iii)								

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

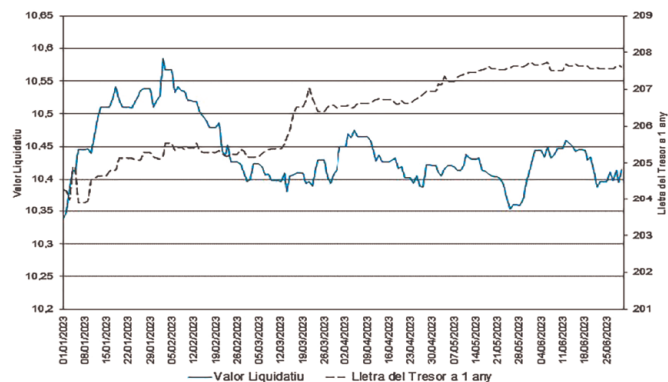
Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,78	0,40	0,27	0,40	0,40	1,58	1,55	1,58	1,01

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

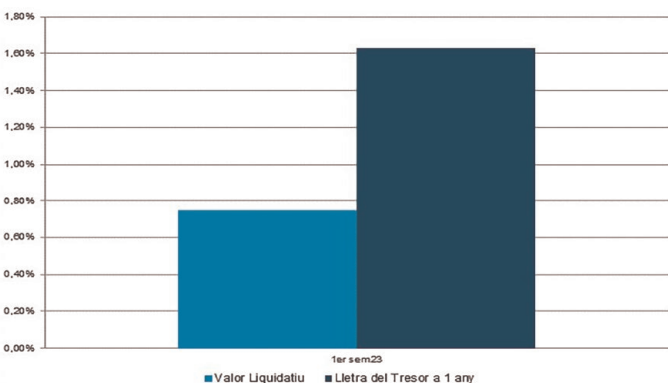
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PLUS

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,84	-0,27	1,12						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:								
Valor liquidatiu	2,47	2,02	2,86					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13					
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79					
VaR històric (iii)								

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

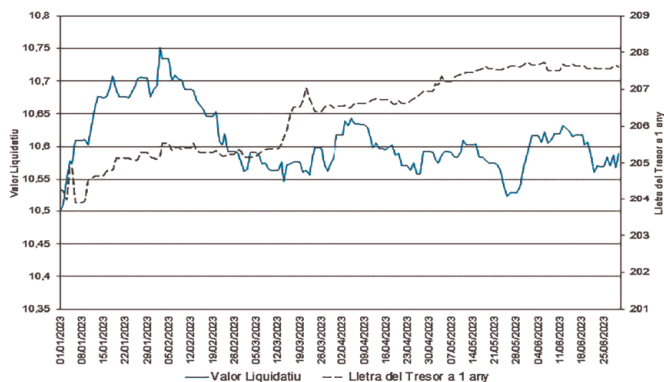
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Últim trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

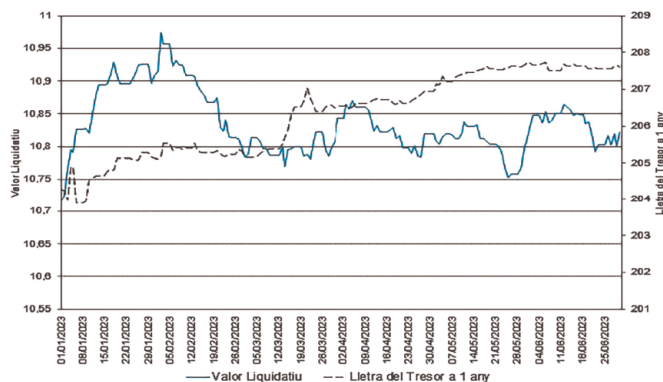
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

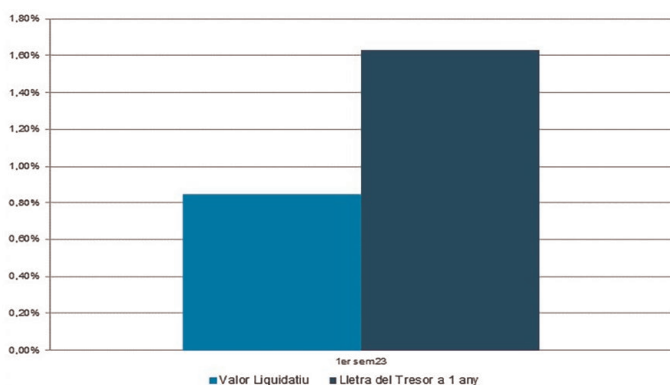
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS

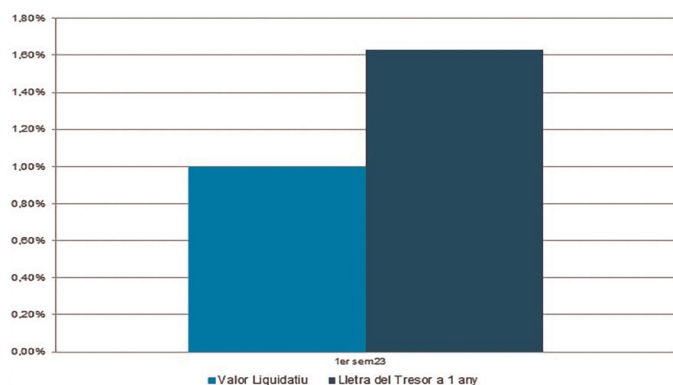


RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PREMIER

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,99	-0,20	1,19						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,55	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	2,47	2,02	2,86						
IBEX-35	15,61	10,84	19,13						
Lletre Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79						
VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,53	0,27	0,15	0,27	0,27	1,08	1,05	1,08	0,56

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

A. Individual. CLASSE CARTERA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,02	-0,19	1,21						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,55	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	2,48	2,02	2,86						
IBEX-35	15,61	10,84	19,13						
Lletre Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79						
VaR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

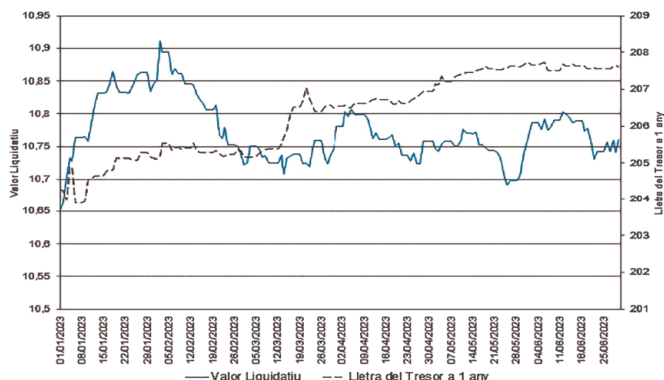
RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,51	0,26	0,14	0,26	0,26	1,03	1,00	1,03	0,51

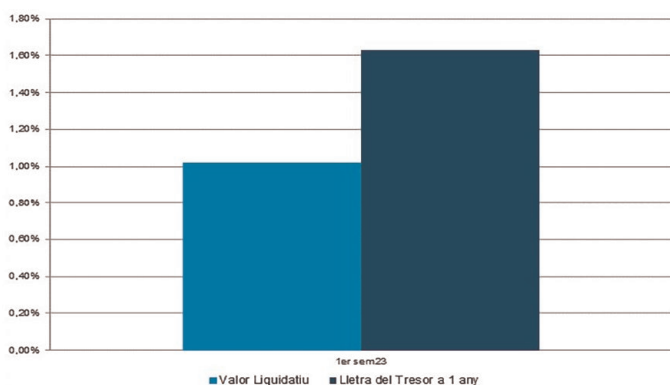
Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE PYME

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,79	-0,30	1,09						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	2,47	2,02	2,86						
IBEX-35	15,61	10,84	19,13						
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79						
VaR històric (iii)									

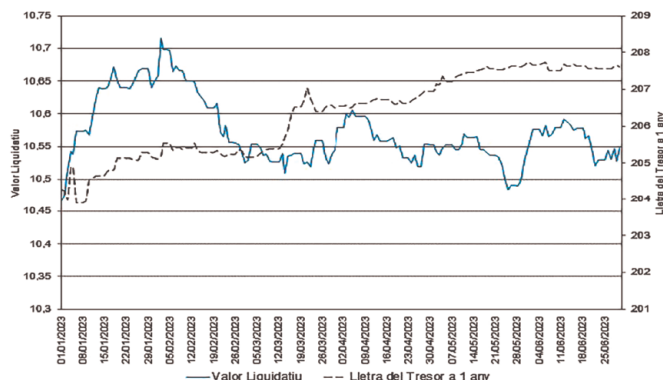
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

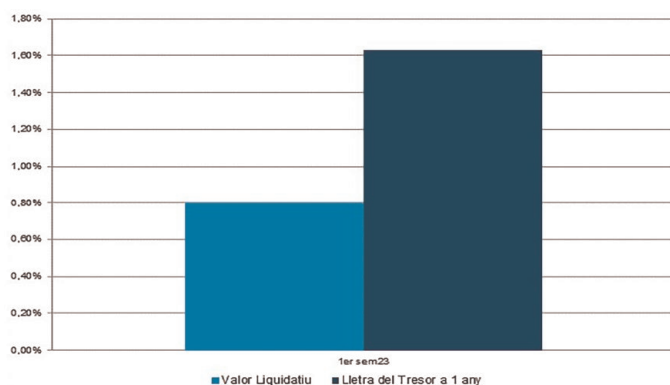
Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,73	0,37	0,25	0,37	0,37	1,48	1,45	1,48	0,91

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

A. Individual. CLASSE EMPRESA

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,84	-0,27	1,12						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rendibilitat màxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Només s'emplena per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari, s'emplena amb "N.A.". Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'emplena si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	2,47	2,02	2,86						
IBEX-35	15,61	10,84	19,13						
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79						
VaR històric (iii)									

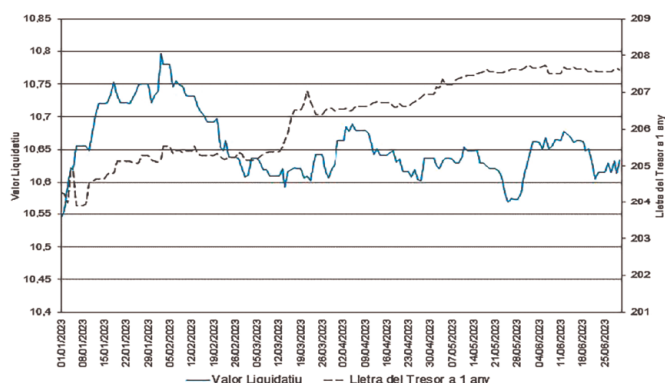
(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

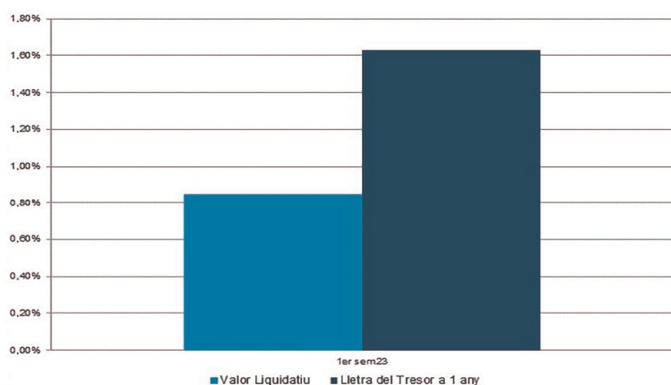
Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
	Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors. En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



El 16/12/2022 es va modificar la política d'inversió, per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat d'aquest moment.

B. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació Inversora	Patrimoni Gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari a curt termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renda Fixa Internacional	206.161	21.919	1,34
Renda Fixa Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renda Fixa Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renda Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renda Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestió Passiva	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fix	2.064.897	41.382	0,34
Garantit de Rendiment Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantia Parcial	0	0	0,00
De Retorn Absolut	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
TOTAL FONDS	15.641.118	493.119	3,65

*Mitjanes.

**Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (imports en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	2.574.195	96,38	2.926.622	97,23
· Cartera interior	859.027	32,16	1.088.059	36,15
· Cartera exterior	1.715.168	64,22	1.838.563	61,08
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	78.381	2,93	58.118	1,93
(±) RESTA	18.311	0,69	25.480	0,84
TOTAL PATRIMONI	2.670.887	100,00	3.010.220	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	3.010.220	3.298.099	3.010.220	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-12,59	-7,42	-12,59	53,75
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,86	-1,60	0,86	-148,61
(+) Rendiments de gestió	1,35	-1,11	1,35	-210,21
+ Interessos	0,03	0,01	0,03	303,29
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	-52,01
± Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,00	-0,03	0,00	-102,66
± Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en derivats (realitzades o no)	-1,43	-0,84	-1,43	55,47
± Resultats en IIC (realitzades o no)	2,88	-0,26	2,88	-1.114,79
± Altres resultats	-0,15	-0,01	-0,15	2.259,30
± Altres rendiments	0,01	0,01	0,01	-33,98
(-) Despeses repercutides	-0,49	-0,49	-0,49	-10,20
- Comissió de gestió	-0,46	-0,47	-0,46	-10,66
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,03	-0,02	-10,82
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-21,73
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-10,55
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	2.670.887	3.010.220	2.670.887	

3. Inversions financeres

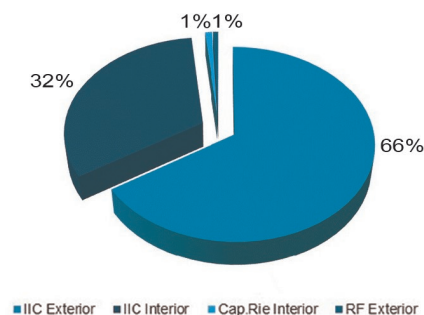
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL IIC	EUR	833.874	31,22	1.060.170	35,21
TOTAL ENTITATS DE CAPITAL RISC + ALTRES	EUR	25.153	0,94	27.890	0,93
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIORS	EUR	859.027	32,16	1.088.059	36,15
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA EXTERIOR	EUR	16.853	0,63	39.393	1,31
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.697.526	63,58	1.795.665	59,67
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIORS	EUR	1.714.380	64,19	1.835.058	60,96
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	EUR	2.573.407	96,35	2.923.117	97,11

SABADELL PRUDENTE, F.I.

3.2. Distribució de les inversions financeres, en tancar el període

Distribució inversions financeres per tipus d'actiu



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (importos en milers d'EUR)

	Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	3.983	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	10.863	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	5.431	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/09/23	21.001	Inversió
Total subjacent renda variable		41.278	
TOTAL DRETS		41.278	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23	7.299	Inversió
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23	269.836	Inversió
BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 6% (AUD)	V/ FUTURO BO.AUSTRALIA 10YR 6% VT.15/09/23	216.119	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	347	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	6.715	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	231	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	6.597	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	116	Inversió
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	347	Inversió
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BO.JAPON 10Y 6% VT.12/09/23 (OSE)	48.040	Inversió
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/09/23	1.785	Inversió
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/09/23	20.195	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	34.235	Inversió
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	208	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	13.399	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	4.907	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	10.001	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	2.076	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	66.621	Inversió
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	3.963	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	298	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	3.978	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	6.167	Inversió
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	38.985	Inversió
Total subjacent renda fixa		762.465	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	132	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	220	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	131	Inversió

	Instrument	Import nominal comprom.	Objectiu de la inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	131	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	87	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	5.341	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	133	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	262	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	44	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	30.951	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	88	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	3.561	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	130	Inversió
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	175	Inversió
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA USD INDEX VT.15/09/23	13.363	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	693	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	1.621	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	462	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	230	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	9.481	Inversió
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	229	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	V/ FUTURO NIKKEI 225 VT.07/09/23 (CME)	7.924	Inversió
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	V/ FUTURO NIKKEI 225 VT.07/09/23 (CME)	7.044	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3275 VT.15/09/23	17.412	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	408	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	610	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	203	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	4.469	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	405	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	202	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	8.938	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	203	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	405	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	205	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	7.375	Inversió
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	3.277	Inversió
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	403	Inversió
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	3.892	Inversió
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	13.870	Inversió
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	1.972	Inversió
Total subjacent renda variable		146.682	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA VT.18/09/23	7.211	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	125	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	125	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	6.750	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	15.875	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	1.875	Inversió
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	6.000	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	1.750	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	17.125	Inversió
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	84.500	Inversió
DOLAR AUSTRALIANO	C/ DOLAR AUSTRALIANO	14.500	Inversió
DOLAR AUSTRALIANO	C/ DOLAR AUSTRALIANO	14.641	Inversió
DOLAR NEOZELANDES	V/ DOLAR NEOZELANDES	7.211	Inversió
DOLAR NEOZELANDES	V/ DOLAR NEOZELANDES	14.641	Inversió
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	14.500	Inversió
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	13.858	Inversió
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	6.882	Inversió
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	13.877	Inversió
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	15.075	Inversió
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	14.522	Inversió
FRANCO SUIZO	C/ FRANCO SUIZO	7.844	Inversió
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	22.799	Inversió
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	7.844	Inversió
RUPIA	C/ RUPIA	13.858	Inversió
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	14.522	Inversió
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	13.877	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		351.787	
TOTAL OBLIGACIONS		1.260.934	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària		X
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu de fets rellevants

No aplicable.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 629.803.233,49 euros, havent percebut aquestes entitats 4.184,27 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats. Les entitats del grup de BNP Paribas S.A. han percebut comissions satisfetes pel Fons en concepte de liquidació de transaccions per import de 15.379,38 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons. El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de Crèdit Agricole, S.A. i/o del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat. La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat. Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

L'any va començar bé, amb un repunt fort al gener dels mercats de renda variable i de renda fixa, que també van reaccionar positivament a la caiguda de la inflació i a la perspectiva d'una política monetària més flexible. Posteriorment, al febrer, els mercats van fer marxa enrere amb pèrdues a les accions, el crèdit, els bons sobirans i les matèries primeres a causa de les sòlides dades econòmiques, cosa que, juntament amb la inflació subjacent persistent, va obligar els inversors a reavaluar les seves expectatives de tipus d'interès i fixar els preus en taxes d'interès més altes durant més temps. A principis de març, la yield dels Estats Units va continuar pujant, però tot això va canviar amb el col·lapse del Silicon Valley Bank, que va augmentar els temors sobre un contagi més ampli. Al segon trimestre, els tipus d'interès es van tornar a ajustar a l'alça, perquè es va percebre la crisi del mes de març com un esdeveniment aïllat i, sobretot, perquè els bancs centrals van constatar la persistència de la inflació, per la qual cosa han endurit el seu missatge al final del trimestre. Els mercats d'accions han completat un primer semestre sorprenentment positiu, amb el suport d'un nombre reduït d'empreses, especialment del sector tecnològic que viuen una nova febre al voltant del tema de la intel·ligència artificial. La Reserva Federal va pujar els seus tipus per última vegada al maig fins al 5 %. La pausa que semblava marcar en el seu missatge ha estat substituïda al final del trimestre per una nova expectativa de pujades, que, tanmateix, continuen essent dependents de les dades que es publiquen al juliol. El to ha estat més dur per part del Banc Central Europeu, que ha deixat el seu tipus d'interès de dipòsit en el 3,50 %, tot i que ha anunciat que és molt probable una pujada al setembre, i alhora ha descartat baixades en un futur pròxim. Els mercats de bons han passat per moments d'expectatives fortes de retallades de tipus, com les que es van viure al març amb les crisis dels bancs nord-americans (SVB, bancs regionals) i del Credit Suisse a Europa, que van obligar a injectar liquiditat. Tanmateix, els missatges recents dels bancs centrals, sumats a la fortalesa relativa de les dades d'activitat i a l'ajornament de les perspectives de recessió als Estats Units, han conduït els tipus d'interès del deute públic a nivells propers als seus màxims anuals, vistos a principis de març. El mercat de crèdit, que també va viure al març un moment de tensió especial, s'ha tornat a estabilitzar. Els diferencials del crèdit ha tornat a cotitzar a la part baixa del rang que han estat recorrent durant semestre. El deute perifèric europeu (Itàlia, Espanya) també ha estret el seu diferencial enfront dels països amb una qualitat més bona, com ara Alemanya. Durant el semestre, l'encreuament dòlar/euro ha mantingut una tendència a la depreciació de la moneda nord-americana, que tanca el mes de juny amb un tipus de canvi d'1,09 dòlars per cada euro. Aquesta evolució ha estat marcada pels diferents missatges que els bancs centrals respectius, la Reserva Federal i el Banc Central Europeu, han estat enviant durant el període. Al final s'ha percebut que el discurs del BCE és més dur, perquè ha manifestat la dificultat que està experimentant per dominar la inflació, mentre que el de la Fed és més dependent de les dades que es publiquin, la qual cosa ha inclinat la balança cap al costat de la depreciació del dòlar. Pel que fa a les altres divises és molt destacable la depreciació que ha patit el ien japonès en el segon trimestre, tant enfront del dòlar com de l'euro. La recuperació dels tipus d'interès del dòlar i de l'euro no ha estat acompanyada pel deute japonès. L'ampliació del diferencial ha estat la causa principal de la depreciació del ien, acompanyada d'un to molt menys bel·ligerant per part del Banc del Japó. Divises emergents com el pes mexicà i el real brasiler s'han revalorat contra el dòlar. Al contrari, el iuan xinès s'ha depreciat. La situació inflacionista diferent de la Xina, respecte dels països occidentals, ha permès que els tipus d'interès en aquest país baixin al primer semestre. Brasil i Mèxic, en canvi, han continuat el camí dels mercats nord-americans, amb pujades de tipus a llarg termini. Els diferencials de tipus del deute emergent s'han reduït en el semestre, i han mostrat l'efecte positiu que sol tenir en aquests mercats un dòlar relativament dèbil. Les borses emergents han pujat en el semestre, tot i que menys que els mercats desenvolupats i amb grans divergències entre països. Tant les borses llatinoamericanes com les de l'Europa emergent han tingut rendiments positius, propers als dels mercats de l'Europa desenvolupada. Tanmateix, el mercat xinès ha decebut i ha mostrat caigudes netes en el període. La menor recuperació econòmica experimentada després de la fi de les restriccions degudes al COVID n'ha estat la causa principal. Les previsions de creixement per a la Xina s'han anat ajustant durant el segon trimestre, i han llastat també el seu mercat borsari, en el qual hi continua havent sectors, com ara l'immobiliari, que plantegen molts dubtes als inversors. Les borses dels països desenvolupats, amb els Estats Units al capdamunt, han donat la sorpresa l'any 2023. L'índex global MSCI World puja un 14 % mentre que l'índex Standard & Poor's 500 puja un 15,9 % i el Nasdaq, amb un alt pes del sector tecnològic, ressorgeix fins a donar una rendibilitat del 31,7 %.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

És precisament en el sector tecnològic on hi ha la clau d'aquest comportament, perquè un nombre reduït d'empreses ha carregat amb gairebé tot el pes de la puja. Valors com ara Apple o Meta Platforms, d'una gran capitalització, han aportat una part majoritària de la rendibilitat de tot el mercat, i han deixat molts altres sectors amb resultats plans o fins i tot negatius. A aquesta situació hi ha contribuït especialment el naixement d'una nova megatendència, la intel·ligència artificial, que es preveu que podrà provocar canvis grans a l'economia global en els pròxims anys, especialment al mercat de treball per la possible substitució de treball humà pels ordinadors. A Europa el tot també ha estat positiu. Els valors del sector financer i de consum són els que han impulsat l'índex, amb el suport d'empreses de tecnologia i semiconductors. En la part negativa, destaca la caiguda d'empreses d'energia, especialment del sector petroler, i les immobiliàries, afectades per la puja de tipus. Hi ha quatre factors que ens fan continuar essent prudentes. En primer lloc, l'ambigüitat de la política monetària és alta, i genera riscos a la baixa, com ho demostra el fet que la Fed prefereixi veure dades d'alentiment abans de confirmar la seva pausa en les pujades de tipus. En segon lloc, les condicions de crèdit, més restrictives, posen en risc la continuïtat del consum, especialment si el mercat laboral es debilita. En tercer lloc, els beneficis empresarials estan en risc si continua la inflació mentre el consum es modera. Per últim, hi continua havent una situació geopolítica d'alt risc, que pot desencadenar rebrotos de volatilitat en els mercats financers.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Tant la inversió en actius de renda fixa com de renda variable, s'ha realitzat a través d'altres IIC. El fons es gestiona de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments de mercat. La posició en renda fixa està molt diversificada entre fons de renda fixa a curt termini en euros, bons sobirans i corporatius en euros, bons denominats en dòlars estatunidencs, bons d'emissors d'economies emergents, bons lligats a la inflació i renda fixa global flexible. La posició en renda variable està àmpliament diversificada entre fons que inverteixen a Europa, als Estats Units, al Japó i a països emergents. La cartera del fons es completa amb posicions en gestió alternativa i commodities.

c) Índex de referència

No aplica.

d) Evolució del Patrimoni, particips, rendibilitat i despeses de l'IIC

El patrimoni baixa des de 3.010.220.364,45 euros fins a 2.670.887.003,88 euros, és a dir un 11,27 %. El número de particips baixa des de 66.583 unitats fins a 60.435 unitats. La rendibilitat en el semestre ha estat d'un 0,00 % per a la classe base, un 0,00 % per a la classe plus, un 0,00 % per a la classe premier, un 0,00 % per a la classe cartera, un 0,00 % per a la classe pyme i un 0,00 % per a la classe empresa. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega del 0,78 % sent les despeses directes de 0,55 % i indirectes de 0,23 % per a la classe base, del 0,68 % sent les despeses directes de 0,45 % i indirectes de 0,23 % per a la classe plus, del 0,53 % sent les despeses directes de 0,30 % i indirectes de 0,23 % per a la classe premier, del 0,51 % sent les despeses directes de 0,28 % i indirectes de 0,23 % per a la classe cartera, del 0,73 % sent les despeses directes de 0,50 % i indirectes de 0,23 % per a la classe pyme i del 0,68 % sent les despeses directes de 0,45 % i indirectes de 0,23 % per a la classe empresa respectivament sobre el patrimoni mitjà.

e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

Durant aquest període la rendibilitat de Sabadell Prudente, FI - BASE ha estat d'un +0,74 %, inferior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management i ha estat inferior al +1,63 % que s'hagués obtingut en invertir en Lletres del Tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat en línia amb la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

La posició en renda variable està àmpliament diversificada entre fons que inverteixen a Europa, als Estats Units, al Japó i a països emergents. El nivell de renda variable ha oscil·lat durant el semestre entre el 13,50 % i el 17,5 %, i s'ha ajustat a través de derivats sobre els índexs borsaris EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500 i MSCI Emerging Markets. Durant el període, en renda fixa, s'ha reduït l'exposició en fons tesorers i de renda fixa high yield i s'ha incrementat en renda fixa a curt termini, renda fixa a llarg termini, renda fixa corporativa, renda fixa dòlar i renda fixa emergent. En renda variable, s'ha reduït la inversió a Europa, als Estats Units i al Japó, mentre que s'ha incrementat en renda variable global i de països emergents. Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.25 %); Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA (0.30 %). SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0.16 %); FUTURO BONO USD 10YR 6 % VT.21/06/23 (0.16 %); AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.12 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23 (-0.41 %); YEN JAPONES (-0.12 %); FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/06/23 (-0.11 %); Part. SAB.SELECCIÓN VENTURES II - CARTER (-0.10 %); PART. AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C (-0.10 %). Al final del període el fons té invertit el 95,72 % del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: Amundi, Sabadell A.M i BlackRock.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica.

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre tipus de canvi EURO/USD, EURO/CHF, CAD/USD, AUD/USD i EUR/JPY. Forwards de divisa JPY/CHF, ZAR/USD, EUR/GBP NOK/GBP, NOK/NZD, AUD/USD, CAD/USD, USD/CHF, USD/GBP, AUD/CAD, AUD/NZD, EUR/USD, HUF/EUR i INR/CNH. Futurs sobre els índexs borsaris EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, EUROSTOXX BANCS, FUTUR DAX, FUTUR NASDAQ-100, FUTUR FTSE 100, FUTUR RUSSELL 2000, MSCI CHINA i S&P COMMUNICATION SERVICES i sobre instruments de renda fixa com ara els US Treasury Note 10YR, US Treasury Note 5YR, US Treasury Note 2YR, EURO BUND 10YR, EURO BTP 10 YR, EURO SCHATZ 2YR, UK 10YR GILT, JAPON 10Y i AUSTRALIA 10 YR. Opcions PUT sobre l'índex S&P 500. Opcions CALL sobre els índexs EURO STOXX 50® i S&P 500. L'objectiu de totes les posicions en derivats és, per una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat, que permet una major flexibilitat en la gestió de la cartera, i, per l'altra, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, afegint-hi a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats de renda variable i renda fixa, s'ha situat durant el semestre entre el 93,50 % i el 114 % del seu patrimoni.

d) Altres informacions sobre inversions

En cartera existeix un 0,94 % del patrimoni invertit en actius dels quals en conjunt no es pot superar el 10 %, amb l'objectiu d'obtenir una rendibilitat extra que compensi els riscos més grans que comporten aquestes inversions.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha reduït els nivells de risc acumulats respecte al semestre anterior, tal com reflecteixen les dades de volatilitat detallades a l'informe, degut principalment a la reducció dels nivells de risc dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. En aquest sentit, durant el semestre, el fons ha experimentat una volatilitat del 2,47 % enfront de la volatilitat de l'1,34 % de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES

No aplica.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

El fons es gestionarà de manera dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments del mercat, amb la finalitat d'obtenir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria d'"EUR Cautious Allocation - Global" segons estableix a cada moment MorningStar.

10. Informació sobre la política de remuneració.

Aquesta informació apareixerà complimentada a l'informe anual.

11. Informació sobre les operacions de financiació de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

El fons no ha realitzat durant el període operacions de financiació de valors, reutilització de garanties o swaps de rendiment total.