

## SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo ofrece una solución de inversión con Asset Allocation activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo prudente. El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo de Fondos invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 0% y el 30% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 15% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,46	0,94	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	0,54	2,00	0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	115.985.794,71	128.788.117,89	51.162	56.202	EUR			30	NO
PLUS	115.478.827,85	133.641.718,00	7.594	8.554	EUR			100000	NO
PREMIER	12.996.673,00	15.556.104,22	102	119	EUR			1000000	NO
CARTERA	6.648,22	6.648,22	10	10	EUR			0	NO
PYME	5.422.908,22	5.821.724,51	1.481	1.601	EUR			10000	NO
EMPRESA	3.959.234,51	4.529.348,71	86	97	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 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 liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 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 liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PYME	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

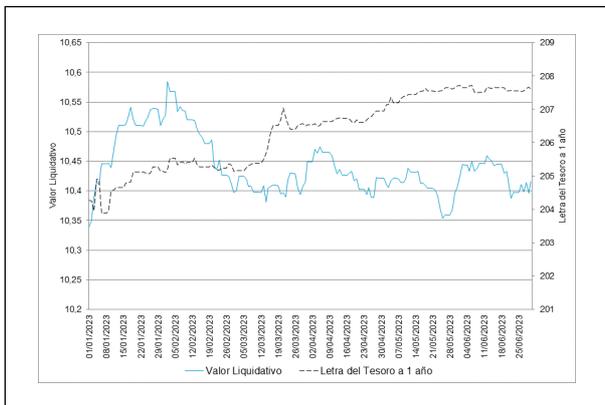
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,27	0,40	0,40	1,58	1,55	1,58	1,01

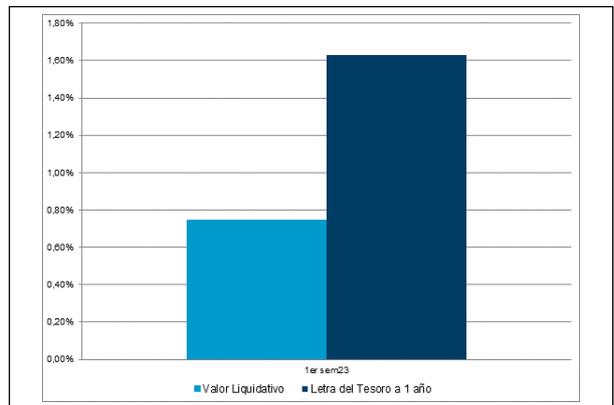
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,47	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

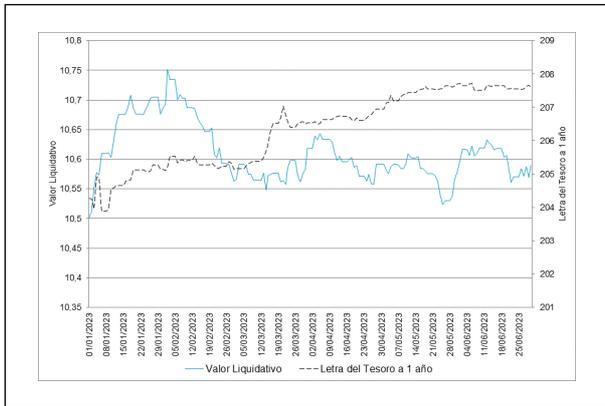
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

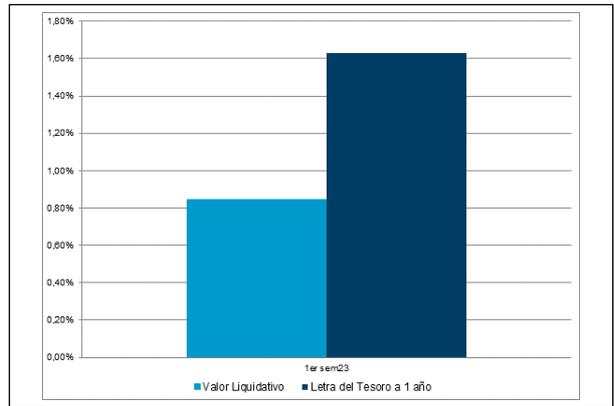
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,47	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

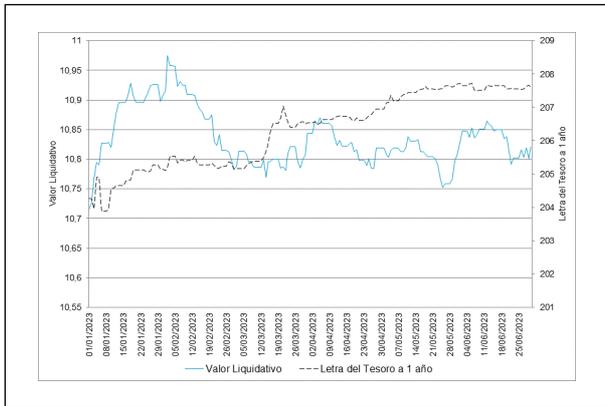
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,15	0,27	0,27	1,08	1,05	1,08	0,56

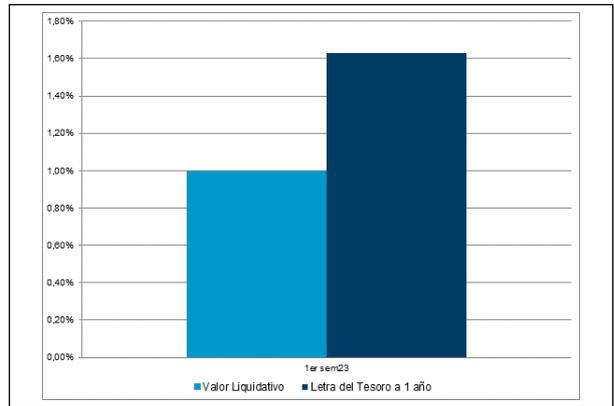
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,48	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

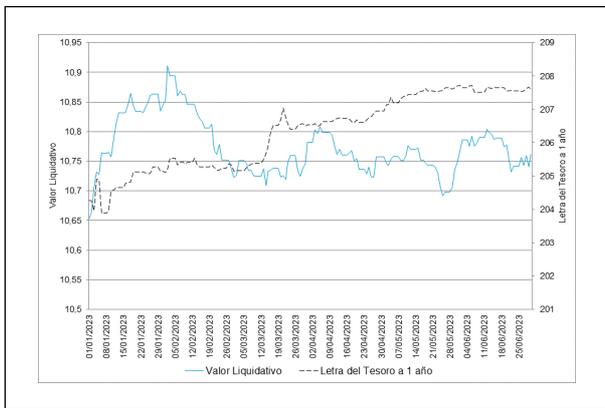
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,14	0,26	0,26	1,03	1,00	1,03	0,51

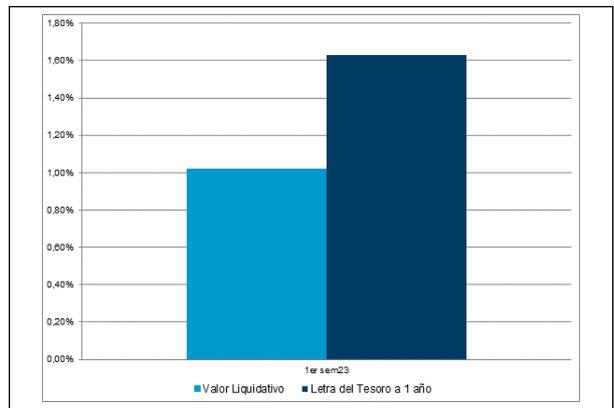
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,47	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

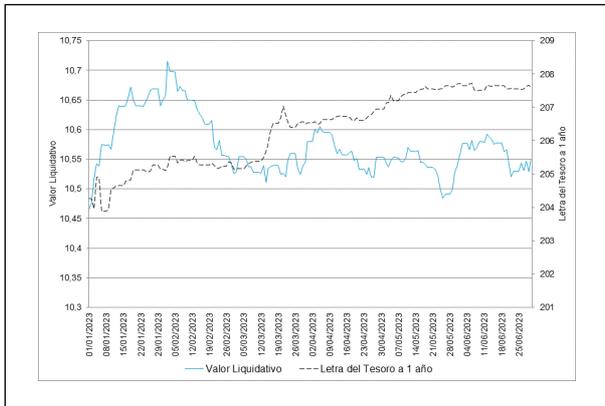
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,25	0,37	0,37	1,48	1,45	1,48	0,91

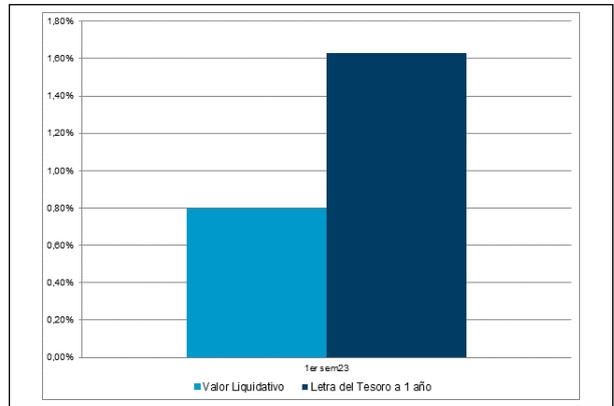
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-01-1900	0,00	01-01-1900		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,47	2,02	2,86						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

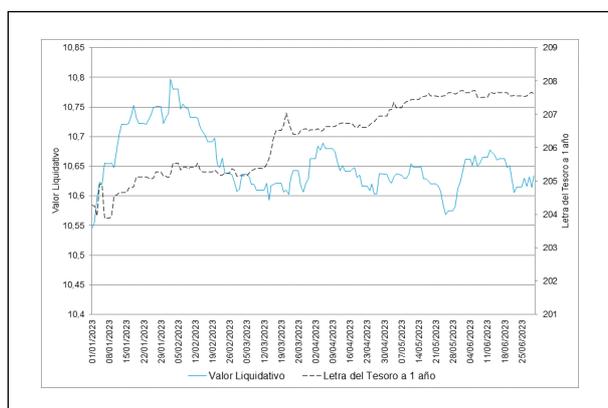
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

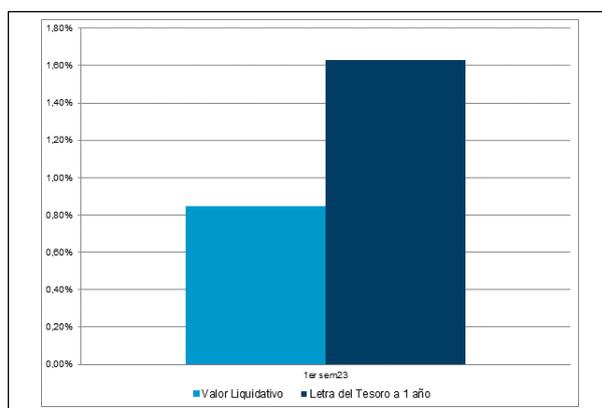
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	380.430	10.736	1,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	22.108	638	0,81
Total fondos	15.641.118	493.119	3,65

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.574.195	96,38	2.926.622	97,22
* Cartera interior	859.027	32,16	1.088.059	36,15
* Cartera exterior	1.715.168	64,22	1.838.563	61,08
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	78.381	2,93	58.118	1,93
(+/-) RESTO	18.311	0,69	25.480	0,85
TOTAL PATRIMONIO	2.670.887	100,00 %	3.010.220	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.010.220	3.298.099	3.010.220	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,59	-7,42	-12,59	53,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	-1,60	0,86	-148,61
(+) Rendimientos de gestión	1,35	-1,11	1,35	-210,21
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	303,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-52,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	-102,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,43	-0,84	-1,43	55,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,88	-0,26	2,88	-1.114,79
± Otros resultados	-0,15	-0,01	-0,15	2.259,30
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-33,98
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	-10,20
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-10,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.670.887</b>	<b>3.010.220</b>	<b>2.670.887</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

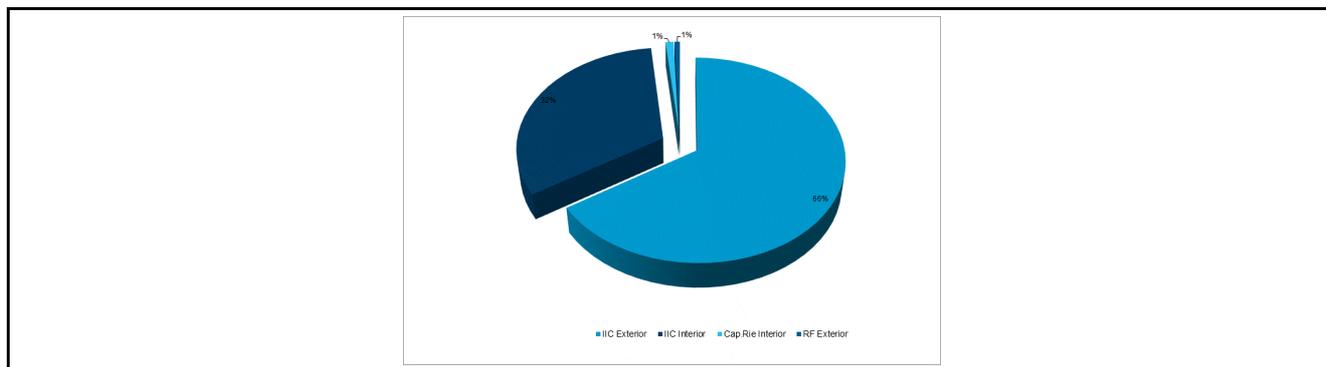
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	833.874	31,22	1.060.170	35,21
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	25.153	0,94	27.890	0,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	859.027	32,16	1.088.059	36,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	16.853	0,63	39.393	1,31
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	16.853	0,63	39.393	1,31
<b>TOTAL IIC</b>	1.697.526	63,58	1.795.665	59,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	1.714.380	64,19	1.835.058	60,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	2.573.407	96,35	2.923.117	97,11

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	3.983	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	10.863	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/12/23	5.431	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3950 VT.15/09/23	21.001	Inversión
Total subyacente renta variable		41278	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		41278	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23	7.299	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23	269.836	Inversión
BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 6% (AUD)	V/ FUTURO BO.AUSTRALIA 10YR 6% VT.15/09/23	216.119	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	347	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	6.715	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	231	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	6.597	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	116	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/23	347	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BO.JAPON 10Y 6% VT.12/09/23 (OSE)	48.040	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/09/23	1.785	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/09/23	20.195	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	34.235	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	208	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	13.399	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	4.907	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	10.001	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	2.076	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	66.621	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.29/09/23	3.963	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	298	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	3.978	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	6.167	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	38.985	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>762465</b>	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	88	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	220	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	44	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	131	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	132	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	5.341	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	133	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	262	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	131	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	30.951	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	175	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	3.561	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	87	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23	130	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.15/09/23	13.363	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	693	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	1.621	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	462	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	230	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	9.481	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/09/23	229	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	V/ FUTURO NIKKEI 225 VT.07/09/23 (CME)	7.924	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	V/ FUTURO NIKKEI 225 VT.07/09/23 (CME)	7.044	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3275 VT.15/09/23	17.412	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	408	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	610	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	203	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	405	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	4.469	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	202	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	8.938	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	203	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	405	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	205	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	7.375	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3250 VT.15/12/23	3.277	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/23	403	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	3.892	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	13.870	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/09/23	1.972	Inversión
Total subyacente renta variable		146682	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA	7.211	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	125	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	125	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	1.875	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	15.875	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	6.750	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.18/09/23	6.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	1.750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	17.125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	84.500	Inversión
DOLAR AUSTRALIANO	C/ DOLAR AUSTRALIANO	14.500	Inversión
DOLAR AUSTRALIANO	C/ DOLAR AUSTRALIANO	14.641	Inversión
DOLAR NEOZELANDES	V/ DOLAR NEOZELANDES	7.211	Inversión
DOLAR NEOZELANDES	V/ DOLAR NEOZELANDES	14.641	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	14.500	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	13.858	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	6.882	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	13.877	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	15.075	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	14.522	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ FRANCO SUIZO	7.844	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	22.799	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	7.844	Inversión
RUPIA	C/ RUPIA	13.858	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	14.522	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	13.877	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		351787	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1260934	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 629.803.233,49 euros, habiendo percibido dichas entidades 4.184,27 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 15.379,38 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre,

los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que un reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la

Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebrotes de volatilidad en los mercados financieros. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 3.010.220.364,45 euros hasta 2.670.887.003,88 euros, es decir un 11,27%. El número de participes baja desde 66.583 unidades hasta 60.435 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,00% para la clase base, un 0,00% para la clase plus, un 0,00% para la clase premier, un 0,00% para la clase cartera, un 0,00% para la clase pyme y un 0,00% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,78% siendo los gastos directos de 0,55% e indirectos de 0,23% para la clase base, un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase plus, un 0,53% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,23% para la clase premier, un 0,51% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,23% para la clase cartera, un 0,73% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,23% para la clase pyme y un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido +0,74%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al +1,63% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 13,50% y el 17,5%, ajustandose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros y renta fija high yield y se ha incrementado en renta fija corto plazo, renta fija largo plazo, renta fija corporativa, renta fija dólar y renta fija emergente. En renta variable, se ha reducido la inversión en Europa, Estados Unidos y Japón, mientras que se ha incrementado en renta variable global y de países emergentes. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.25%); Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA (0.18%); Part. 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%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: 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 periodo el Fondo tiene invertido el 95,72% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi, Sabadell A.M y BlackRock. b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EURO/USD, EURO/CHF, CAD/USD, AUD/USD y 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 y INR/CNH. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, EUROSTOXX BANCOS, FUTURO DAX, FUTURO NASDAQ-100, FUTURO FTSE 100, FUTURO RUSSELL 2000, MSCI CHINA y S&P COMMUNICATION SERVICES y sobre instrumentos de renta fija como 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 y AUSTRALIA 10 YR. Opciones PUT sobre el índice S&P 500. Opciones Call sobre los índices EURO STOXX50 y S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por

otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 93,50% y el 114% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. En cartera existe un 0,94% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,47% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría "EUR Cautious Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175083007 - Part. SAB BOLSAS EMERG. FI - CARTERA	EUR	18.333	0,69	22.638	0,75
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	0	0,00	8.142	0,27
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	83.853	3,14	98.061	3,26
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	16.078	0,60	19.109	0,63
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA	EUR	6.788	0,25	8.991	0,30
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	0	0,00	429.106	14,25
ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z	EUR	268.141	10,04	0	0,00
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	20.716	0,78	17.121	0,57
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	13.425	0,50	7.018	0,23
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	61.616	2,31	68.780	2,28
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	37.786	1,41	40.018	1,33
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	24.780	0,93	30.313	1,01
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	43.038	1,61	46.518	1,55
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	239.319	8,96	264.355	8,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>833.874</b>	<b>31,22</b>	<b>1.060.170</b>	<b>35,21</b>
ES0182284028 - Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	25.153	0,94	27.890	0,93
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>25.153</b>	<b>0,94</b>	<b>27.890</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>859.027</b>	<b>32,16</b>	<b>1.088.059</b>	<b>36,15</b>
IE00B4ND3602 - ETC. ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	16.853	0,63	32.615	1,08
GB00B15KXV33 - ETC. WTI CRUDE OIL (USD)	USD	0	0,00	6.778	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.853	0,63	39.393	1,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>16.853</b>	<b>0,63</b>	<b>39.393</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.853</b>	<b>0,63</b>	<b>39.393</b>	<b>1,31</b>
LU1764069099 - AC. AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	6.322	0,24	7.359	0,24
LU1955039661 - AC. ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV	EUR	9.836	0,37	0	0,00
LU1136108757 - AC. ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT SICAV	EUR	0	0,00	14.665	0,49
LU0920783023 - AC. ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV	EUR	6.291	0,24	0	0,00
FR0010339481 - AC. ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV	EUR	0	0,00	7.793	0,26
LU1883315480 - AC. AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	22.669	0,85	29.004	0,96
LU1882474585 - AC. AMUNDI EURO GOVT BD I2 C SICAV	EUR	43.587	1,63	0	0,00
LU1883305259 - AC. AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	18.098	0,68	12.145	0,40
LU2176990534 - AC. AMUNDI FDS-PIONEER US BD J2 SICAV(USD)	USD	70.111	2,62	41.293	1,37
LU1882454124 - AC. AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	40.232	1,51	0	0,00
LU0568582299 - AC. AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	6.022	0,23	6.954	0,23
LU1923163163 - AC. AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV	EUR	5.121	0,19	5.509	0,18
LU1883320050 - AC. AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	8.726	0,33	9.681	0,32
LU1883873496 - AC. AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	24.729	0,93	22.807	0,76
LU1894685046 - AC. AMUNDI US PIONEER R VAL-I2EURC SICAV	EUR	28.399	1,06	38.505	1,28
LU0119099496 - AC. AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	106.693	3,99	70.682	2,35
LU1601096537 - AC. AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	EUR	0	0,00	53.322	1,77
LU0943665348 - AC. AXA WF-SUSTAINABLE EQ-QI ICEUR SICAV	EUR	7.126	0,27	7.736	0,26
LU0093503810 - AC. BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	6.206	0,23	2.681	0,09
LU0368229703 - AC. BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV	EUR	74.732	2,80	85.826	2,85
LU1373033965 - AC. BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	21.545	0,81	19.484	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0438336777 - AC.BLACKROCK SUS FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	5.922	0,22	13.772	0,46
LU0549539178 - AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-I EUR SICAV	EUR	30.941	1,16	33.212	1,10
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	19.374	0,73	12.525	0,42
LU0325598752 - AC.BNP ENHANCED BOND 6M-I SICAV	EUR	6.156	0,23	0	0,00
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	22.669	0,85	19.186	0,64
LU0111549050 - AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	0	0,00	33.267	1,11
LU1819524072 - AC.CANDRIAM ABS RET EQ MK NUT V SICAV	EUR	4.599	0,17	10.771	0,36
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	8.093	0,30	18.121	0,60
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	1.682	0,06	2.921	0,10
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	2.415	0,09	2.663	0,09
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	6.556	0,25	7.095	0,24
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	14.827	0,56	21.849	0,73
FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV	EUR	20.271	0,76	22.710	0,75
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	10.556	0,40	17.700	0,59
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	27.247	1,02	29.543	0,98
LU2188668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACC EUR SICAV	EUR	22.657	0,85	18.994	0,63
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	21.048	0,79	37.859	1,26
LU2423595854 - AC.FCH BLUEBAY INT GE EO BD-ZCEUR SICAV	EUR	6.300	0,24	7.054	0,23
LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MKT IG-ZEURHDGC SICAV	EUR	13.813	0,52	14.466	0,48
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	16.813	0,63	19.737	0,66
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	12.889	0,48	15.325	0,51
LU1457522560 - AC.FIDELITY EURO SHRT BD-IAE SICAV	EUR	0	0,00	2.981	0,10
LU1599147714 - AC.FIDELITY FUNDS-USD BND-I ACC EH SICAV	EUR	7.019	0,26	37.585	1,25
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-ACEUR SICAV	EUR	2.778	0,10	2.992	0,10
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	6.699	0,25	3.122	0,10
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	5.956	0,22	15.252	0,51
LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV	EUR	6.482	0,24	3.997	0,13
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	7.191	0,27	8.226	0,27
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	21.576	0,81	19.417	0,65
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	11.925	0,45	22.367	0,74
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	6.405	0,24	7.388	0,25
LU0562247188 - AC.JPMORGAN EM MRK INV GR BD-IA H SICAV	EUR	14.573	0,55	16.305	0,54
LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD)	USD	2.732	0,10	2.985	0,10
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	33.498	1,25	37.161	1,23
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	5.629	0,21	6.849	0,23
LU0583240782 - AC.MFS MER-EMERG MARK DEBT IH1E SICAV	EUR	14.093	0,53	15.666	0,52
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	18.455	0,69	19.570	0,65
LU1200227509 - AC.MFS MER-US TOTAL RETURN-IH1EUR SICAV	EUR	0	0,00	6.462	0,21
LU0539144625 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BD-BI SICAV	EUR	11.342	0,42	12.780	0,42
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	5.399	0,20	7.698	0,26
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	7.205	0,27	8.098	0,27
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	17.542	0,66	19.440	0,65
LU2145464777 - AC.ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	2.764	0,10	2.766	0,09
LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV	EUR	45	0,00	0	0,00
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	6.168	0,23	6.905	0,23
LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV	EUR	593	0,02	669	0,02
LU0279459456 - AC.SCHRODER INTL-GL EM M OP-A-A SICAV	EUR	7.240	0,27	8.130	0,27
LU1078767743 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-IZ SICAV	EUR	0	0,00	7.290	0,24
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	27.009	1,01	30.236	1,00
LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	10.383	0,39	11.464	0,38
LU1437018598 - ETF.AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	26.735	1,00	28.955	0,96
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	0	0,00	7.122	0,24
LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF	EUR	11.455	0,43	12.162	0,40
LU1650487413 - ETF.LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y (IM)	EUR	26.943	1,01	0	0,00
IE00BFWFPX50 - ETF.SPDR S&P US COMMS SELECT	EUR	4.017	0,15	0	0,00
IE00B6YX5D40 - ETF.SPDR US DIV ARISTOCRATS UCITS(DE)	EUR	0	0,00	10.325	0,34
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	EUR	0	0,00	25.496	0,85
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	67.485	2,53	76.980	2,56
FR0010628644 - PART.AMUNDI CREDIT EURO-I2	EUR	37.719	1,41	0	0,00
FR0010830844 - PART.AMUNDI ENHANCED ULT SHO TE BOND SRI	EUR	0	0,00	10.258	0,34
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	25.613	0,96	59.200	1,97
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	15.649	0,59	11.685	0,39
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	63.944	2,39	76.304	2,53
LU1882453159 - PART.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-I2EURC	EUR	0	0,00	31.989	1,06
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	118.874	4,45	74.441	2,47
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	13.500	0,51	24.568	0,82
LU0192238508 - PART.AXA IM FIIS-US CO INT BD-BAC (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
LU1534073041 - PART.DWS FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	0	0,00	8.080	0,27
LU0278427041 - PART.EPSILON FUND EURO BD-I	EUR	29.834	1,12	0	0,00
LU1559924847 - PART.EURIZON BOND AGGREGATE EUR-X	EUR	21.464	0,80	0	0,00
IE00BYSJV039 - PART.FIRST SENTIER GL LISTED INFR-VIAE	EUR	2.157	0,08	3.686	0,12
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	20.141	0,75	22.471	0,75
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	48.834	1,83	39.639	1,32
IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	2.687	0,10	2.798	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BL71KB37 - PART.LYXOR/CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	26.152	0,98	30.358	1,01
IE00BNK9T448 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	28.047	1,05	32.149	1,07
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	6.592	0,25	7.513	0,25
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	41.033	1,54	45.661	1,52
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	11.809	0,44	12.908	0,43
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	4.866	0,18	2.901	0,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.697.526</b>	<b>63,58</b>	<b>1.795.665</b>	<b>59,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.714.380</b>	<b>64,19</b>	<b>1.835.058</b>	<b>60,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.573.407</b>	<b>96,35</b>	<b>2.923.117</b>	<b>97,11</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.