

SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 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: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **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.

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

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).

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	0,31	0,94	1,30	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	2,00	2,55	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	95.895.333,76	115.985.794,71	44.377	51.162	EUR			30	NO
PLUS	89.695.620,95	115.478.827,85	5.926	7.594	EUR			100000	NO
PREMIER	10.062.096,69	12.996.673,00	78	102	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.736,26	6.648,22	6	10	EUR			0	NO
PYME	4.688.973,54	5.422.908,22	1.304	1.481	EUR			10000	NO
EMPRESA	3.129.620,11	3.959.234,51	70	86	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	1.040.572	1.331.487	1.640.631	1.620.618
PLUS	EUR	990.510	1.403.290	1.681.872	1.644.752
PREMIER	EUR	113.728	166.684	239.303	220.884
CARTERA	EUR	64	71	85	82
PYME	EUR	51.556	60.926	71.766	61.832
EMPRESA	EUR	34.708	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	10,8511	10,3386	11,4206	11,1096
PLUS	EUR	11,0430	10,5004	11,5762	11,2384
PREMIER	EUR	11,3026	10,7150	11,7779	11,4000
CARTERA	EUR	11,2425	10,6528	11,7032	11,3220
PYME	EUR	10,9952	10,4654	11,5491	11,2233
EMPRESA	EUR	11,0900	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	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	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	4,96	4,86	-0,65	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14							

(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.

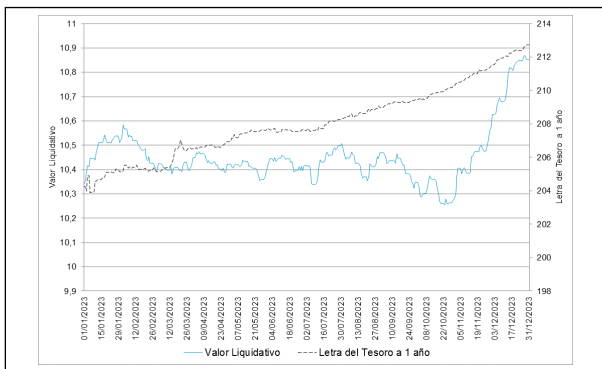
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,57	0,40	0,40	0,40	0,27	1,58	1,55	1,58	1,01

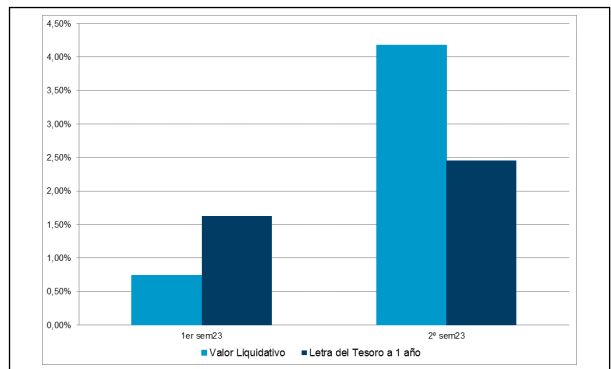
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,17	4,92	-0,60	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12							

(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.

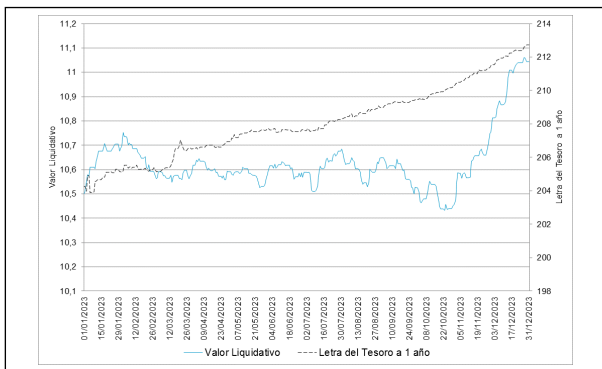
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,37	0,35	0,35	0,35	0,22	1,38	1,35	1,38	0,81

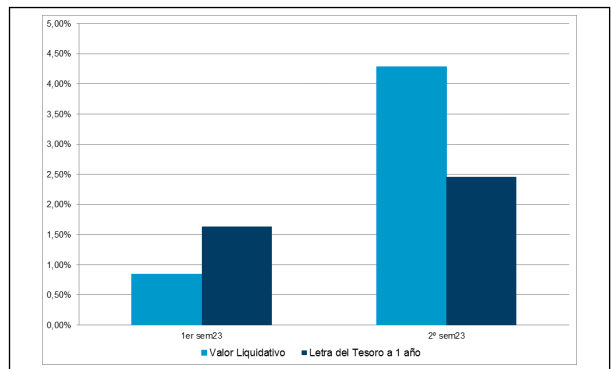
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,48	5,00	-0,52	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10							

(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.

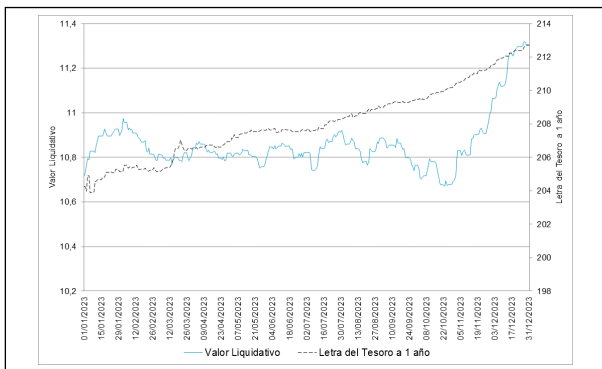
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,15	1,08	1,05	1,08	0,56

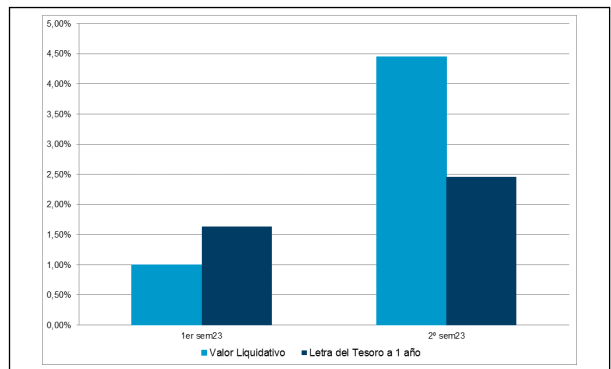
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,54	5,01	-0,51	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10							

(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.

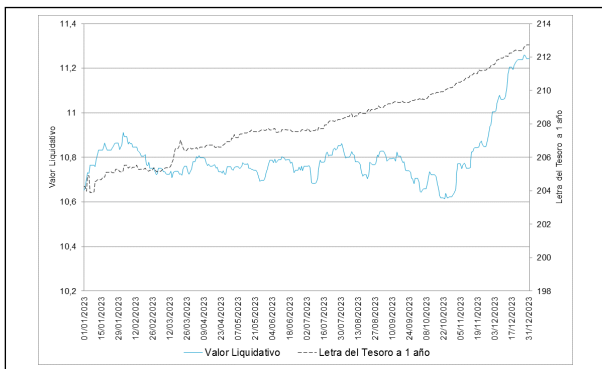
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,02	0,26	0,26	0,26	0,14	1,03	1,00	1,03	0,51

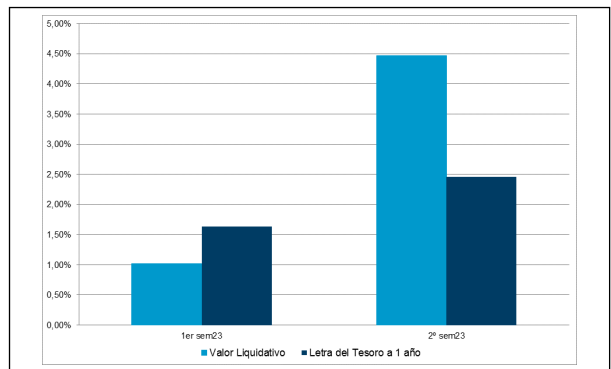
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,06	4,89	-0,62	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13							

(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.

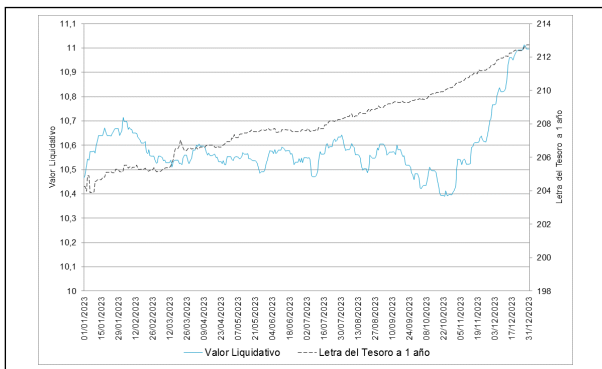
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,25	1,48	1,45	1,48	0,91

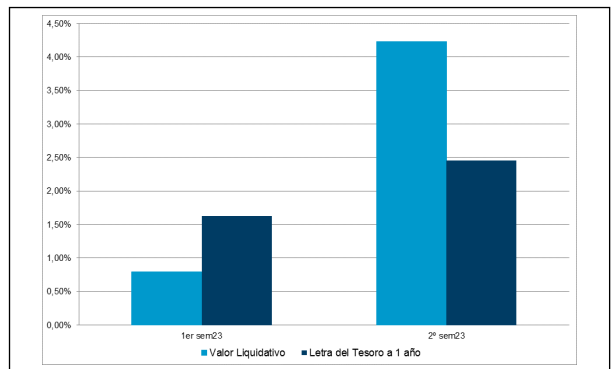
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,17	4,92	-0,60	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,63	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-11-2023	0,71	02-11-2023		

(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	2,95	3,48	3,14	2,02	2,86				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12							

(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.

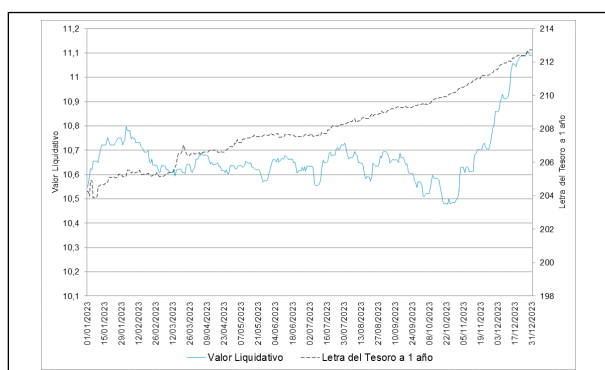
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,37	0,35	0,35	0,35	0,22	1,38	1,35	1,38	0,81

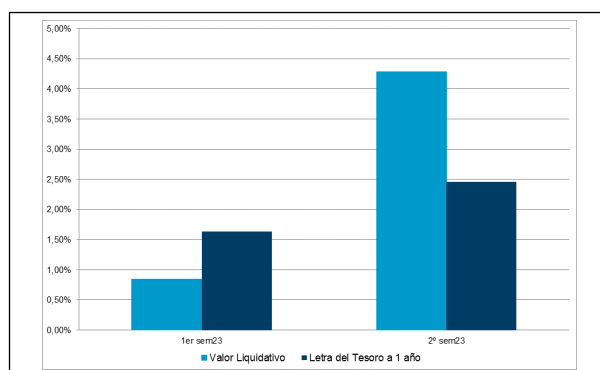
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.589.048	89.541	2,39
Renta Fija Internacional	216.273	21.314	5,68
Renta Fija Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renta Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renta Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.847.365	52.324	2,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	346.145	10.234	2,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	21.457	622	1,59
Total fondos	15.601.073	483.597	3,18

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.179.030	97,66	2.574.195	96,38
* Cartera interior	723.568	32,43	859.027	32,16
* Cartera exterior	1.455.462	65,23	1.715.168	64,22
* 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)	43.536	1,95	78.381	2,93
(+/-) RESTO	8.573	0,38	18.311	0,69
TOTAL PATRIMONIO	2.231.139	100,00 %	2.670.887	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.670.887	3.010.220	3.010.220	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,79	-12,59	-33,59	45,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,73	0,86	4,34	266,28
(+) Rendimientos de gestión	4,24	1,35	5,34	165,20
+ Intereses	0,04	0,03	0,07	16,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-342,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	-1,43	-1,18	-124,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,82	2,88	6,62	11,45
± Otros resultados	-0,05	-0,15	-0,20	-73,88
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,02	-14,80
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-0,99	-12,46
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,93	-13,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-14,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	266,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.231.139	2.670.887	2.231.139	

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

3. Inversiones financieras

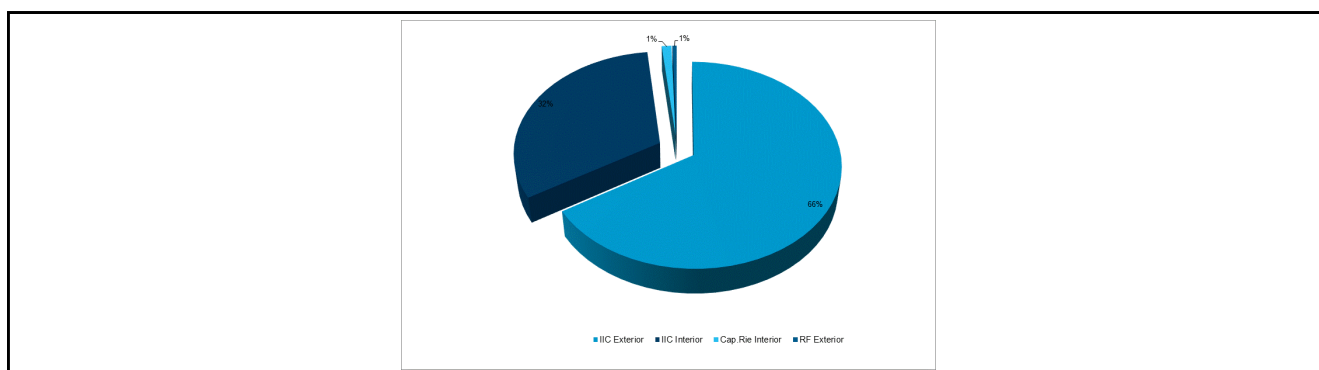
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	697.709	31,27	833.874	31,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	25.860	1,16	25.153	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	723.568	32,43	859.027	32,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.350	0,51	16.853	0,63
TOTAL RENTA FIJA	11.350	0,51	16.853	0,63
TOTAL IIC	1.445.040	64,75	1.697.526	63,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.456.390	65,28	1.714.380	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.179.958	97,71	2.573.407	96,35

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 CALL S&P500 IDX 4650 VT.19/01/24	16.428	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4550 VT.16/02/24	10.717	Inversión
Total subyacente renta variable		27145	
TOTAL DERECHOS		27145	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/03/24	148.619	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	6.688	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	3.291	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	40.237	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	8.067	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	18.896	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	20.591	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	17.302	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/03/24	14.324	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BO.JAPON 10Y 6% VT.13/03/24 (OSE)	45.416	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.28/03/24	80.166	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24	10.122	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24	79.149	Inversión
Total subyacente renta fija		492868	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	18.970	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	91	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	138	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	46	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	137	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	46	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	92	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	46	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.15/03/24	6.704	Inversión
MSCI INDIA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI INDIA VT.15/03/24	3.086	Inversión
MSCI MEXICO NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI MEXICO VT.15/03/24	3.222	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	216	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	218	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	219	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	218	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	213	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	215	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	868	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	217	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	25.647	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	219	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	216	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	218	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24	212	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	96	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	72	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	120	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	96	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	144	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	120	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	24	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	48	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	5.112	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	119	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.15/03/24	169	Inversión
Total subyacente renta variable		67594	
CORONA SUECA	V/ CORONA SUECA	5.557	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/03/24	93.750	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	11.296	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	11.081	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	13.822	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.797	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.557	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	5.797	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	11.473	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	8.349	Inversión
RUPIA	C/ RUPIA	11.081	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	11.296	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	11.473	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	13.822	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		220151	
TOTAL OBLIGACIONES		780613	

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

<p>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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.</p> <p>Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.</p>
--

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 segundo semestre de 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo que los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que "las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta". En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de las proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que "se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo", diciendo en cambio que "disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año". En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió

a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

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 2.670.887.003,88 euros hasta 2.231.138.669,54 euros, es decir un 16,46%. El número de participes baja desde 60.435 unidades hasta 51.761 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,18% para la clase base, un 4,29% para la clase plus, un 4,45% para la clase premier, un 4,47% para la clase cartera, un 4,23% para la clase pyme y un 4,29% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,80% siendo los gastos directos de 0,56% e indirectos de 0,24% para la clase base, un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% para la clase plus, un 0,54% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,24% para la clase premier, un 0,52% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,24% para la clase cartera, un 0,74% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,24% para la clase pyme y un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% 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 +4,18%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y superior al +2,46% 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 15,50% y el 18,75%, ajustándose

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 de renta fija corto plazo y renta fija corporativa y se ha incrementado en renta fija soberana, renta fija largo plazo, renta fija dólar y renta fija emergente. En renta variable, se ha reducido la inversión en Asia Emergente, mientras que se ha incrementado en renta variable de Europa, Japón, América Latina y emergente global. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER (0.28%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/12/23 (0.26%); Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.26%); AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV (0.24%); PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C (0.22%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.18/09/23 (-0.09%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/12/23 (-0.09%); FUTURO S&P 500 MINI VT.15/12/23 (-0.06%); DOLAR USA (-0.06%); FUTURO MSCI EMG VT.15/12/23 (-0.05%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 97,20% 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 y EUR/JPY. Forwards de divisa JPY/CHF, JPY/USD, EUR/GBP, NOK/NZD, AUD/USD, USD/CHF, USD/SEK, EUR/USD, CHF/GBP, USD/CNH y INR/CNH. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, MSCI CHINA, MSCI BRAZIL, MSCI INDIA, MSCI MEXICO 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 el 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 103,50% y el 118% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera existe un 1,16% 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 incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 3,48% frente a la volatilidad del 0,45% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

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.

En el ejercicio 2023, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

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	15.768	0,71	18.333	0,69
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	69.648	3,12	83.853	3,14
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	13.561	0,61	16.078	0,60
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA	EUR	5.593	0,25	6.788	0,25
ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z	EUR	222.699	9,98	268.141	10,04
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	23.112	1,04	20.716	0,78
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	13.421	0,60	13.425	0,50
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	51.097	2,29	61.616	2,31
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	31.974	1,43	37.786	1,41
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	19.501	0,87	24.780	0,93
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	35.590	1,60	43.038	1,61
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	195.744	8,77	239.319	8,96
TOTAL IIC		697.709	31,27	833.874	31,22
ES0182284028 - Part. SAB.SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	25.860	1,16	25.153	0,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		25.860	1,16	25.153	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		723.568	32,43	859.027	32,16
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	5.801	0,26	16.853	0,63
GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)	USD	5.548	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.350	0,51	16.853	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.350	0,51	16.853	0,63
TOTAL RENTA FIJA		11.350	0,51	16.853	0,63
LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	5.140	0,23	6.322	0,24
LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV	EUR	7.971	0,36	9.836	0,37
LU0920783023 - AC.ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV	EUR	0	0,00	6.291	0,24
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	18.861	0,85	22.669	0,85
LU1882474585 - AC.AMUNDI EURO GOVT BD I2 C SICAV	EUR	36.279	1,63	43.587	1,63
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	14.969	0,67	18.098	0,68
LU2176990534 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US BD J2 SICAV(USD)	USD	58.009	2,60	70.111	2,62
LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	33.533	1,50	40.232	1,51
LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	4.892	0,22	6.022	0,23
LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV	EUR	4.390	0,20	5.121	0,19
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	7.199	0,32	8.726	0,33
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	20.260	0,91	24.729	0,93
LU1894685046 - AC.AMUNDI US PIONEER R VAL-I2EURC SICAV	EUR	23.121	1,04	28.399	1,06
LU0119099496 - AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	88.979	3,99	106.693	3,99
LU0943665348 - AC.AXA WF-SUSTAINABLE EQ-QI ICEUR SICAV	EUR	0	0,00	7.126	0,27
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	0	0,00	6.206	0,23
LU0368229703 - AC.BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV	EUR	60.895	2,73	74.732	2,80
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	18.449	0,83	21.545	0,81
LU0438336777 - AC.BLACKROCK SUS FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	5.614	0,25	5.922	0,22
LU0549539178 - AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-I EUR SICAV	EUR	29.450	1,32	30.941	1,16
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	16.785	0,75	19.374	0,73
LU0325598752 - AC.BNP ENHANCED BOND 6M-I SICAV	EUR	0	0,00	6.156	0,23
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	19.496	0,87	22.669	0,85
LU0111549050 - AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1819524072 - AC.CANDRIAM ABS RET EQ MK NUT V SICAV	EUR	3.852	0,17	4.599	0,17
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	6.799	0,30	8.093	0,30
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	1.382	0,06	1.682	0,06
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	1.128	0,05	2.415	0,09
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	2.703	0,12	6.566	0,25
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	12.386	0,56	14.827	0,56
FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV	EUR	17.062	0,76	20.271	0,76
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	8.732	0,39	10.556	0,40
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	22.654	1,02	27.247	1,02
LU218668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	19.468	0,87	22.657	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	17.393	0,78	21.048	0,79
LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV	EUR	7.747	0,35	0	0,00
LU2423595854 - AC.FCH BLUEBAY INT GE EO BD-ZCEUR SICAV	EUR	5.209	0,23	6.300	0,24
LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MTK IG-ZEURHDGC SICAV	EUR	11.564	0,52	13.813	0,52
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	15.946	0,71	16.813	0,63
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	8.299	0,37	12.889	0,48
LU1457522560 - AC.FIDELITY EURO SHRT BD-IAE SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1599147714 - AC.FIDELITY FUNDS-USD BND-I ACC EH SICAV	EUR	5.847	0,26	7.019	0,26
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	2.238	0,10	2.778	0,10
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	5.429	0,24	6.699	0,25
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	4.955	0,22	5.956	0,22
LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV	EUR	0	0,00	6.482	0,24
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	4.957	0,22	7.191	0,27
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	17.999	0,81	21.576	0,81
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	9.879	0,44	11.925	0,45
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	2.753	0,12	6.405	0,24
LU0562247188 - AC.JPMORGAN EM MRK INV GR BD-IA H SICAV	EUR	0	0,00	14.573	0,55
LU0332401396 - AC.JPMORGAN F-EM MTK LO C D-IAE SICAV	EUR	12.211	0,55	0	0,00
LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD)	USD	2.269	0,10	2.732	0,10
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	28.468	1,28	33.498	1,25
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	4.788	0,21	5.629	0,21
LU0583240738 - AC.MFS MER-EMERG MKT DEBT IH1E SICAV	EUR	16.474	0,74	14.093	0,53
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	5.371	0,24	18.455	0,69
LU0539144625 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BD-BI SICAV	EUR	0	0,00	11.342	0,42
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	4.490	0,20	5.399	0,20
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	6.156	0,28	7.205	0,27
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	14.674	0,66	17.542	0,66
LU2145464777 - AC.ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	2.330	0,10	2.764	0,10
LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV	EUR	450	0,02	45	0,00
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	2.739	0,12	6.168	0,23
LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV	EUR	4.059	0,18	593	0,02
LU0279459456 - AC.SCHRODER INTL-GL EM M OP-A-A SICAV	EUR	0	0,00	7.240	0,27
LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	7.773	0,35	0	0,00
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	22.753	1,02	27.009	1,01
LU0926439992 - AC.VONTOBEL-EMERG MARKET H HDG SICAV	EUR	13.345	0,60	0	0,00
LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	160	0,01	10.383	0,39
LU1437018598 - ETF.AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	58.420	2,62	26.735	1,00
LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF	EUR	9.512	0,43	11.455	0,43
IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)	USD	16.889	0,76	0	0,00
IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP	EUR	3.655	0,16	0	0,00
LU1650487413 - ETF.LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y (IIM)	EUR	0	0,00	26.943	1,01
IE00BFWFPX50 - ETF.SPDR S&P US COMMS SELECT	EUR	0	0,00	4.017	0,15
IE00B6YX5D40 - ETF.SPDR US DIV ARISTOCRATS UCITS(DE)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	56.098	2,51	67.485	2,53
IE00BL71KB37 - PART.AMUNDI CHENAVARI CREDIT FD-SSI E	EUR	21.969	0,98	26.152	0,98
FR0010628644 - PART.AMUNDI CREDIT EURO-I2	EUR	31.857	1,43	37.719	1,41
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	44.412	1,99	25.613	0,96
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	12.929	0,58	15.649	0,59
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	40.453	1,81	63.944	2,39
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	98.969	4,44	118.874	4,45
IE000NCPQI2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD	EUR	1.792	0,08	0	0,00
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	11.222	0,50	13.500	0,51
IE00B5WN3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA	EUR	5.217	0,23	0	0,00
LU0278427041 - PART.EPSILON FUND EURO BD-I	EUR	32.989	1,48	29.834	1,12
LU1559924847 - PART.EURIZON BOND AGGREGATE EUR-X	EUR	18.003	0,81	21.464	0,80
IE00BYSJV039 - PART.FIRST SENTIER GL LISTED INFR-VIAE	EUR	0	0,00	2.157	0,08
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	17.061	0,76	20.141	0,75
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	39.209	1,76	48.834	1,83
IE00BFVY9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	4.508	0,20	2.687	0,10
IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C	EUR	3.655	0,16	0	0,00
IE00BNK9T448 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	23.603	1,06	28.047	1,05
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	5.301	0,24	6.592	0,25
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	34.113	1,53	41.033	1,54
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	9.997	0,45	11.809	0,44
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	4.023	0,18	4.866	0,18
TOTAL IIC		1.445.040	64,75	1.697.526	63,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.456.390	65,28	1.714.380	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.179.958	97,71	2.573.407	96,35

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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

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.