

SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

gemma.vazquez@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 invertirá más del 50% del patrimonio en IIC aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La parte no invertida en IIC se invertirá en activos de renta fija pública y privada, sin restricción geográfica ni de divisa, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados. El Fondo tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia determinada mediante la metodología Amundi (ver anexo de sostenibilidad). La exposición a renta variable, a través de IIC, se situará entre el 0% y el 30% sin límite de capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Las IIC de renta variable seleccionadas invertirán en Europa Occidental y en otros mercados como EEUU, Japón o países emergentes. El Fondo también invertirá en IIC de renta variable global especializadas en temas o sectores económicos concretos y hasta un 15% en IIC especializadas que inviertan 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,31	0,28	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	3,10	3,19	2,55

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	83.596.322,98	95.895.333,76	39.479	44.377	EUR			30	NO
PLUS	74.933.212,50	89.695.620,95	4.987	5.926	EUR			100000	NO
PREMIER	8.920.943,86	10.062.096,69	71	78	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.736,26	5.736,26	6	6	EUR			0	NO
PYME	4.037.873,45	4.688.973,54	1.141	1.304	EUR			10000	NO
EMPRESA	2.217.930,29	3.129.620,11	53	70	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	924.144	1.040.572	1.331.487	1.640.631
PLUS	EUR	843.863	990.510	1.403.290	1.681.872
PREMIER	EUR	102.979	113.728	166.684	239.303
CARTERA	EUR	66	64	71	85
PYME	EUR	45.253	51.556	60.926	71.766
EMPRESA	EUR	25.084	34.708	47.762	53.029

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	11,0548	10,8511	10,3386	11,4206
PLUS	EUR	11,2615	11,0430	10,5004	11,5762
PREMIER	EUR	11,5435	11,3026	10,7150	11,7779
CARTERA	EUR	11,4849	11,2425	10,6528	11,7032
PYME	EUR	11,2072	10,9952	10,4654	11,5491
EMPRESA	EUR	11,3095	11,0900	10,5451	11,6255

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,88	0,17	1,71	4,86	-0,65	4,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,14	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.

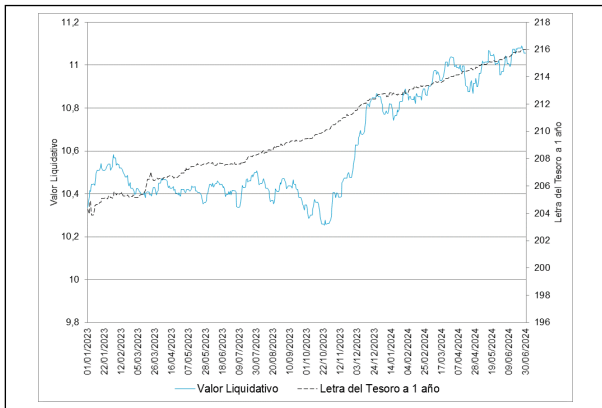
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,27	0,40	0,40	1,57	1,58	1,55	1,09

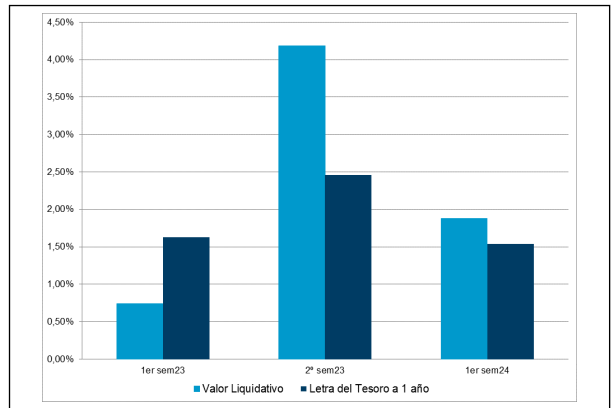
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	0,22	1,76	4,92	-0,60	5,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,21	1,21	1,12	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.

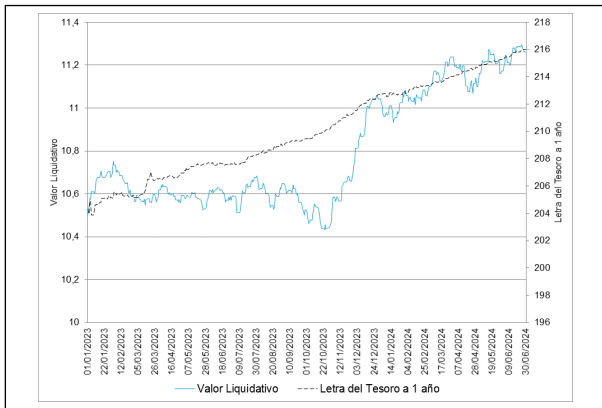
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,22	0,35	0,35	1,37	1,38	1,35	0,89

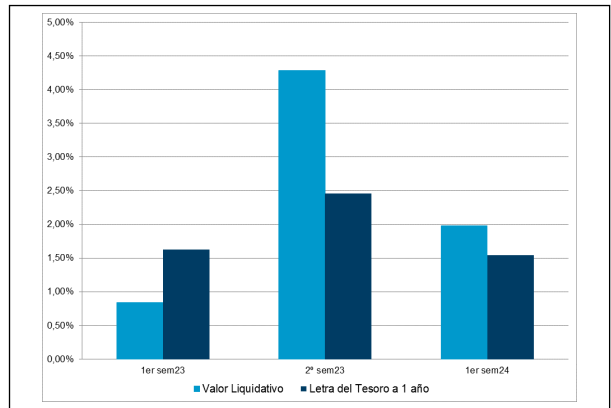
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,13	0,29	1,83	5,00	-0,52	5,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,19	1,19	1,10	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.

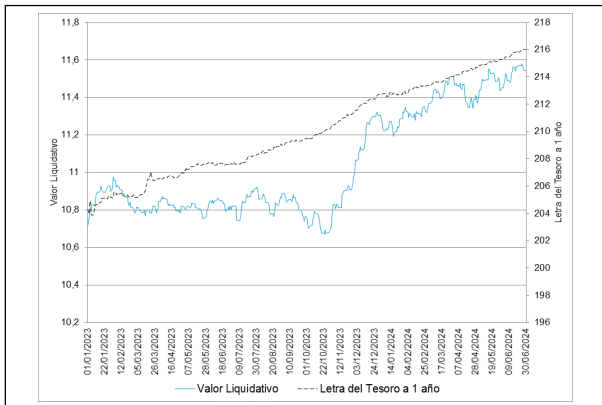
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,15	0,27	0,27	1,07	1,08	1,05	0,59

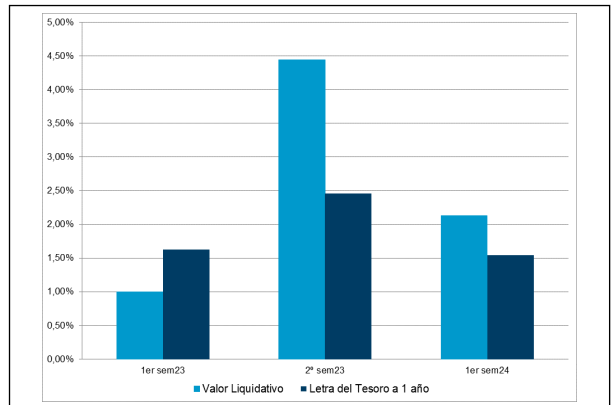
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,16	0,31	1,85	5,01	-0,51	5,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,18	1,18	1,09	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.

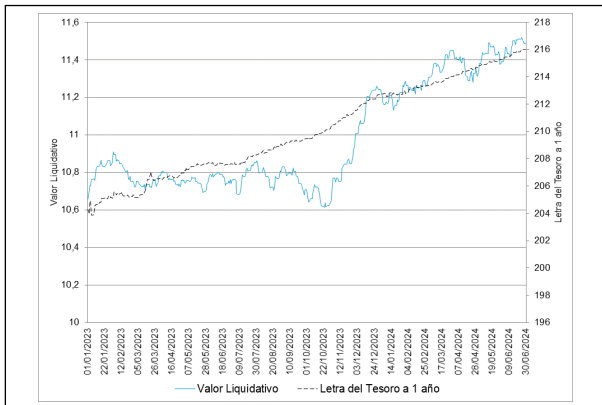
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,14	0,26	0,26	1,02	1,03	1,00	0,53

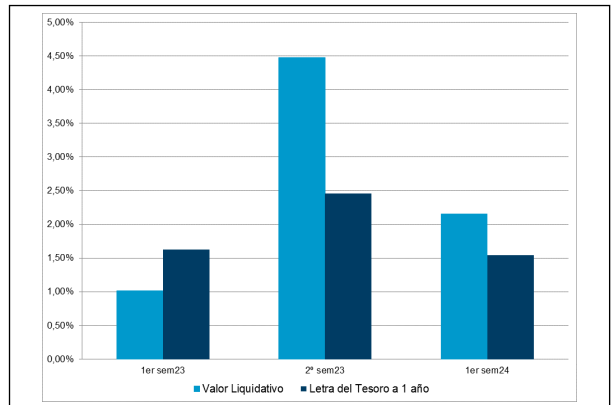
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	0,19	1,73	4,89	-0,62	5,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,13	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.

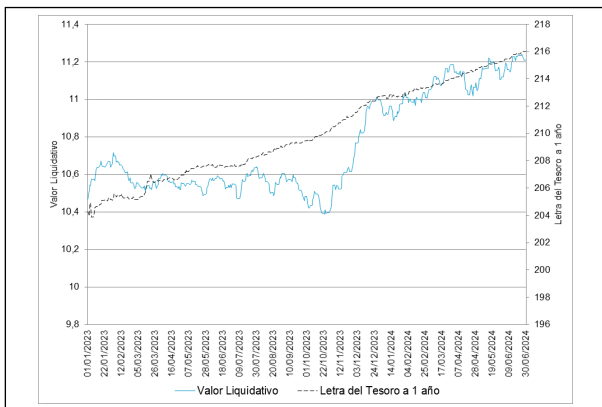
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,25	0,37	0,37	1,47	1,48	1,45	0,99

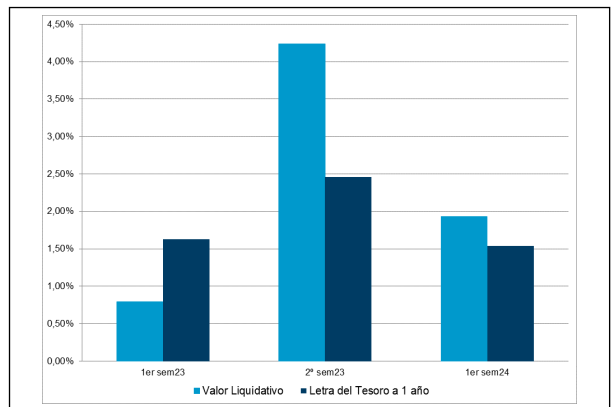
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	0,22	1,76	4,92	-0,60	5,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	16-04-2024	-0,47	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	15-05-2024	0,52	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,47	2,90	3,48	3,14	2,95			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,21	1,21	1,12	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.

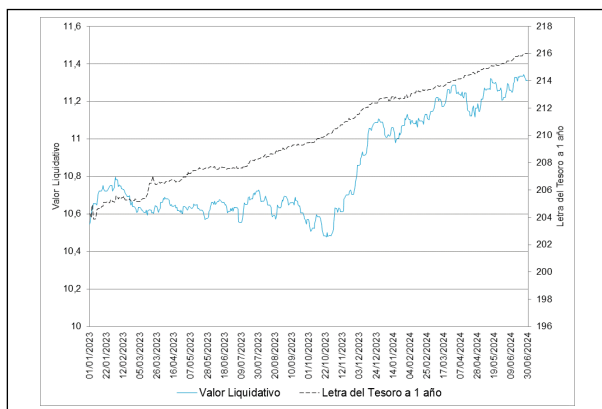
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,37	1,38	1,35	0,89

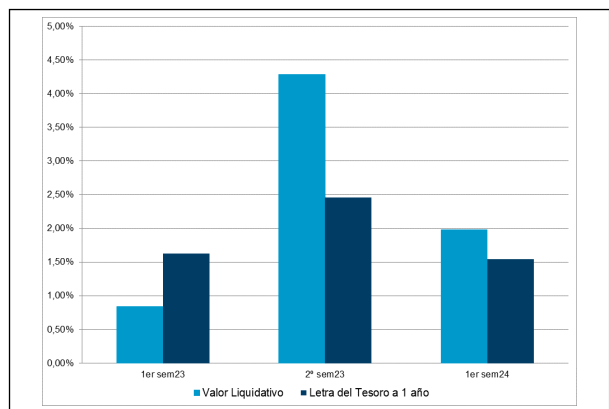
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.396.850	99.512	1,40
Renta Fija Internacional	208.084	20.564	1,55
Renta Fija Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renta Fija Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renta Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renta Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.104.438	40.588	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
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	338.531	10.011	2,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.497	565	1,47
Total fondos	14.629.742	445.991	2,79

*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	1.897.010	97,71	2.179.030	97,66
* Cartera interior	639.410	32,94	723.568	32,43
* Cartera exterior	1.257.600	64,78	1.455.462	65,23
* 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)	37.758	1,94	43.536	1,95
(+/-) RESTO	6.620	0,34	8.573	0,38
TOTAL PATRIMONIO	1.941.388	100,00 %	2.231.139	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)	2.231.139	2.670.887	2.231.139	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,77	-21,79	-15,77	-37,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,91	3,73	1,91	-56,13
(+) Rendimientos de gestión	2,40	4,24	2,40	-51,33
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-31,59
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,00	0,10	-3.600,10
± 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)	-0,74	0,42	-0,74	-252,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,01	3,82	3,01	-32,43
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,03	-44,71
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-19,01
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-0,50	-16,06
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-15,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-15,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-56,13
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.941.388	2.231.139	1.941.388	

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

3. Inversiones financieras

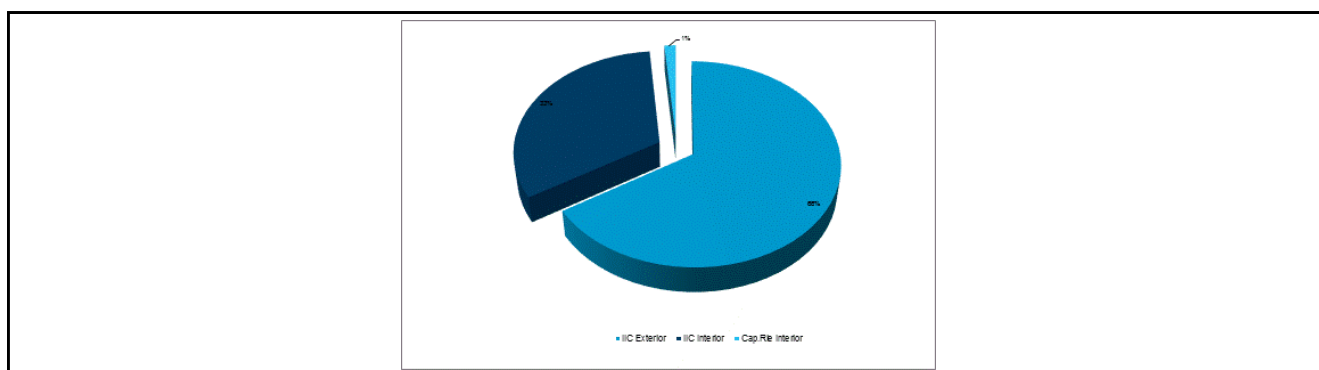
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	613.439	31,59	697.709	31,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	25.971	1,34	25.860	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	639.410	32,94	723.568	32,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.315	0,48	11.350	0,51
TOTAL RENTA FIJA	9.315	0,48	11.350	0,51
TOTAL IIC	1.249.083	64,35	1.445.040	64,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.258.398	64,82	1.456.390	65,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.897.808	97,76	2.179.958	97,71

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
FTSE 100	C/ OPCION PUT FTSE100 8000 VT.20/09/24	4.813	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5200 VT.20/09/24	4.854	Inversión
Total subyacente renta variable		9667	
TOTAL DERECHOS		9667	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24	201.209	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24	88.477	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/09/24	14.467	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BO.JAPON 10Y 6% VT.12/09/24 (OSE)	39.118	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/24	67.723	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/24	83.461	Inversión
Total subyacente renta fija		494455	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	49	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	50	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	49	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	148	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	49	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	250	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	99	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	49	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	99	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	99	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.20/09/24	4.917	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.20/09/24	7.248	Inversión
MSCI INDIA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI INDIA VT.20/09/24	3.828	Inversión
MSCI INDONESIA NET TOTAL RETURN USD	C/ FUTURO MSCI INDONESIA VT.20/09/24	2.360	Inversión
MSCI MEXICO NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI MEXICO VT.20/09/24	2.091	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.12/09/24 (CME)	361	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.12/09/24 (CME)	546	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.12/09/24 (CME)	362	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.12/09/24 (CME)	3.434	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/24	16.437	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/24	2.312	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/24	4.341	Inversión
Total subyacente renta variable		49178	
CORONA SUECA	V/ CORONA SUECA	5.588	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24	64.875	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	5.408	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.588	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.434	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.936	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	5.936	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	11.219	Inversión
REAL BRASILEÑO	C/ REAL BRASILEÑO	5.320	Inversión
RUPIA	C/ RUPIA	5.408	Inversión
WON	V/ WON	2.620	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	11.219	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	5.434	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		139985	
TOTAL OBLIGACIONES		683618	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 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 367.591.845,54 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.627,31 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>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 3.183,15 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.</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>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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.

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar de la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el

semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

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 2.231.138.669,54 euros hasta 1.941.388.490,27 euros, es decir un 12,99%. El número de participes baja desde 51.761 unidades hasta 45.737 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,88% para la clase base, un 1,98% para la clase plus, un 2,13% para la clase premier, un 2,16% para la clase cartera, un 1,93% para la clase pyme y un 1,98% 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 +1,88%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +1,54% 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 17,25% y el 21,75%, 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, de renta fija corto plazo, renta fija corporativa y renta fija emergente, mientras que se ha incrementado en deuda subordinada financiera. En renta variable, se ha incrementado la inversión en Europa, Estados Unidos, Japón, Asia Emergente y global emergente. Por otro lado, se ha reducido la exposición a commodities y a gestión alternativa. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0,47%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0,20%); AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV (0,19%); AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) (0,14%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24 (0,13%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/03/24 (-0,23%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/06/24 (-0,16%); YEN JAPONES (-0,11%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24 (-0,10%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 (-0,07%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 97,28% 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. Forwards de divisa JPY/CHF, JPY/USD, EUR/GBP, NOK/GBP, USD/CHF, USD/GBP, EUR/USD, USD/CNH, INR/CNH, USD/SEK, EUR/BRL Y EUR/KRW. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, FUTURO FTSE 100, MSCI INDIA, MSCI INDONESIA, MSCI MEXICO y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 5YR, US Treasury Note 2YR, EURO BUND 10YR, EURO BTP 10 YR, EURO SCHATZ 2YR, JAPON 10Y y EURO BTP. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y sobre el FTSE 100. Opciones Call sobre el índice S&P 500. Opciones PUT sobre el US Treasury Not 10YR. 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 y las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 113,50% y el 122,50% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera existe un 1,34% 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 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 3,19% frente a la volatilidad del 0,52% 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	13.871	0,71	15.768	0,71
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	61.494	3,17	69.648	3,12
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	11.838	0,61	13.561	0,61
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA	EUR	4.736	0,24	5.593	0,25
ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z	EUR	195.343	10,06	222.699	9,98
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	20.188	1,04	23.112	1,04
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	11.992	0,62	13.421	0,60
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	47.777	2,46	51.097	2,29
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	27.841	1,43	31.974	1,43
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	16.464	0,85	19.501	0,87
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	30.397	1,57	35.590	1,60
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	171.497	8,83	195.744	8,77
TOTAL IIC		613.439	31,59	697.709	31,27
ES0182284028 - Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	25.971	1,34	25.860	1,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		25.971	1,34	25.860	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		639.410	32,94	723.568	32,43
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	6.732	0,35	5.801	0,26
GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)	USD	2.583	0,13	5.548	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.315	0,48	11.350	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.315	0,48	11.350	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		9.315	0,48	11.350	0,51
LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	4.628	0,24	5.140	0,23
LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV	EUR	7.354	0,38	7.971	0,36
LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEUR SICAV	EUR	4.355	0,22	0	0,00
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	16.097	0,83	18.861	0,85
LU1882474585 - AC.AMUNDI EURO GOVT BD I2 C SICAV	EUR	31.981	1,65	36.279	1,63
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	12.728	0,66	14.969	0,67
LU0119099496 - AC.AMUNDI FDS EURO CORP BD-IE C SICAV	EUR	78.366	4,04	88.979	3,99
LU2176990534 - AC.AMUNDI FDS US BOND J2 SICAV(USD)	USD	51.674	2,66	58.009	2,60
LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV	EUR	20.315	1,05	23.121	1,04
LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	29.449	1,52	33.533	1,50
LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	4.329	0,22	4.892	0,22
LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV	EUR	2.239	0,12	4.390	0,20
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	6.303	0,32	7.199	0,32
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	18.206	0,94	20.260	0,91
LU0943665348 - AC.AXA WF-SUSTAINABLE EQ-QI ICEUR SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0368229703 - AC.BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV	EUR	53.683	2,77	60.895	2,73
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	0	0,00	18.449	0,83
LU0438336777 - AC.BLACKROCK SUS FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	0	0,00	5.614	0,25
LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV	EUR	1.989	0,10	0	0,00
LU0549539178 - AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-I EUR SICAV	EUR	25.680	1,32	29.450	1,32
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	12.188	0,63	16.785	0,75
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	14.567	0,75	19.496	0,87
LU1819524072 - AC.CANDRIAM ABS RET EQ MK NUT V SICAV	EUR	3.390	0,17	3.852	0,17
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	5.926	0,31	6.799	0,30
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	1.240	0,06	1.382	0,06
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	971	0,05	1.128	0,05
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	2.403	0,12	2.703	0,12
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	10.876	0,56	12.386	0,56
FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV	EUR	14.800	0,76	17.062	0,76
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	7.731	0,40	8.732	0,39
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	19.426	1,00	22.654	1,02
LU2188668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	14.582	0,75	19.468	0,87
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	15.228	0,78	17.393	0,78
LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV	EUR	6.573	0,34	7.747	0,35
LU2423595854 - AC.FCH BLUEBAY INT GE EO BD-ZCEUR SICAV	EUR	4.567	0,24	5.209	0,23
LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MKT IG-ZEURHDGC SICAV	EUR	5.358	0,28	11.564	0,52
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	14.324	0,74	15.946	0,71
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	7.263	0,37	8.299	0,37
LU1599147714 - AC.FIDELITY FUNDS-USD BND-I ACC EH SICAV	EUR	5.174	0,27	5.847	0,26
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	2.031	0,10	2.238	0,10
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	4.888	0,25	5.429	0,24
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	4.332	0,22	4.955	0,22
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	0	0,00	4.957	0,22
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	13.424	0,69	17.999	0,81
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	8.668	0,45	9.879	0,44
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	1.676	0,09	2.753	0,12
LU0332401396 - AC.JPMORGAN F-EM MKT LO C D-IAE SICAV	EUR	7.147	0,37	12.211	0,55
LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD)	USD	0	0,00	2.269	0,10
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	24.861	1,28	28.468	1,28
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	4.235	0,22	4.788	0,21
LU0583240782 - AC.MFS MER-EMERG MARK DEBT IH1E SICAV	EUR	15.463	0,80	16.474	0,74
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	4.651	0,24	5.371	0,24
LU0539144625 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BD-BI SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	3.972	0,20	4.490	0,20
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	7.701	0,40	6.156	0,28
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	10.807	0,56	14.674	0,66
LU0622664224 - AC.ROBECO FIN INST BD IH SICAV	EUR	14.839	0,76	0	0,00
LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	1.951	0,10	2.330	0,10
LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV	EUR	17	0,00	450	0,02
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	2.292	0,12	2.739	0,12
LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV	EUR	0	0,00	4.059	0,18
LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	5.830	0,30	7.773	0,35
LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD)	USD	3.264	0,17	0	0,00
LU2080996049 - AC.SCHRODER ISF SUST EUR CREDIT-IZ SICAV	EUR	13.763	0,71	0	0,00
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	19.837	1,02	22.753	1,02
LU0926439992 - AC.VONTOBEL-EMERG MARKET H HDG SICAV	EUR	15.452	0,80	13.345	0,60
LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	0	0,00	160	0,01
LU1437018598 - ETF.AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	50.968	2,63	58.420	2,62
LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF	EUR	8.125	0,42	9.512	0,43
LU1900066975 - ETF.AMUNDI MSCI KOREA-ETF A	EUR	2.791	0,14	0	0,00
LU0322253906 - ETF.DB X-TRACKERS MSCI EUR SMALL CAP 1C	EUR	5.017	0,26	0	0,00
IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)	USD	8.376	0,43	16.889	0,76
IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP	EUR	3.193	0,16	3.655	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	49.568	2,55	56.098	2,51
IE00BL71KB37 - PART.AMUNDI CHENAVARI CREDIT FD-SSI E	EUR	19.176	0,99	21.969	0,98
FR0010628644 - PART.AMUNDI CREDIT EURO-I2	EUR	27.802	1,43	31.857	1,43
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	24.420	1,26	44.412	1,99
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD)	USD	11.568	0,60	12.929	0,58
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	37.752	1,94	40.453	1,81
IE00BNK9T448 - PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	20.510	1,06	23.603	1,06
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	87.304	4,50	98.969	4,44
IE000NPCQI2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD	EUR	1.520	0,08	1.792	0,08
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	9.878	0,51	11.222	0,50
IE00B5WN3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA	EUR	4.440	0,23	5.217	0,23
LU0278427041 - PART.EPSILON FUND EURO BD-I	EUR	28.613	1,47	32.989	1,48
LU1559924847 - PART.EURIZON BOND AGGREGATE EUR-X	EUR	15.608	0,80	18.003	0,81
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	14.948	0,77	17.061	0,76
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	35.205	1,81	39.209	1,76
IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	3.717	0,19	4.508	0,20
IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C	EUR	3.016	0,16	3.655	0,16
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	5.876	0,30	5.301	0,24
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	30.076	1,55	34.113	1,53
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	8.781	0,45	9.997	0,45
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	3.771	0,19	4.023	0,18
TOTAL IIC		1.249.083	64,35	1.445.040	64,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.258.398	64,82	1.456.390	65,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.897.808	97,76	2.179.958	97,71

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.