

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Nº registro CNMV: 4.375

Fecha de registro: 10/06/2011

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

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 936 410 160
- 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 DEL FONDO

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

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

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	115.985.794,71	128.788.117,89	51.162	56.202	EUR			30
PLUS	115.478.827,85	133.641.718,00	7.594	8.554	EUR			100.000
PREMIER	12.996.673,00	15.556.104,22	102	119	EUR			1.000.000
CARTERA	6.648,22	6.648,22	10	10	EUR			0
PYME	5.422.908,22	5.821.724,51	1.481	1.601	EUR			10.000
EMPRESA	3.959.234,51	4.529.348,71	86	97	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

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

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

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

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada		Acumulada			
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	Patrimonio	
PLUS	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimonio	
PREMIER	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	Patrimonio	
CARTERA	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	
PYME	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	Patrimonio	
EMPRESA	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,02	0,00	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	0,02	0,00	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	0,02	0,00	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	0,03	0,00	0,03	0,03	Patrimonio
PYME	0,02	0,00	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRESA	0,02	0,00	0,02	0,02	Patrimonio

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.

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,74	-0,32	1,07						

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

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

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

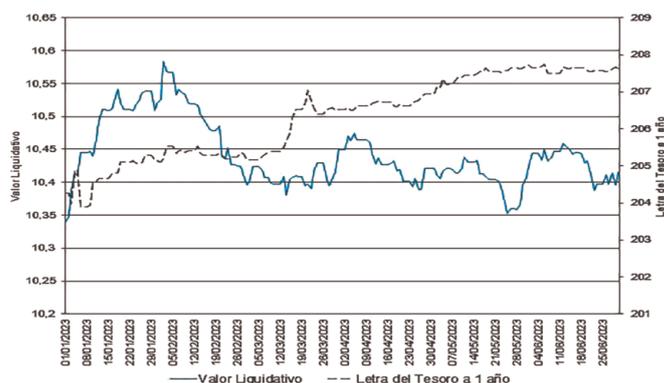
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,78	0,40	0,27	0,40	0,40	1,58	1,55	1,58	1,01

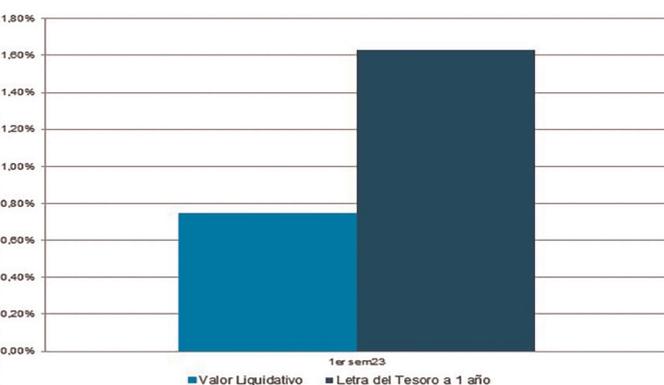
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,84	-0,27	1,12						

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

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

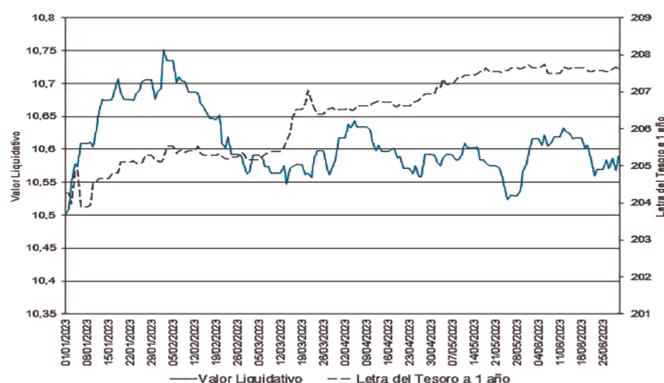
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

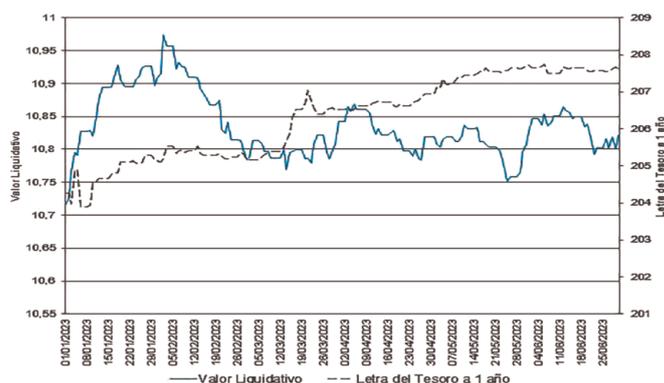
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

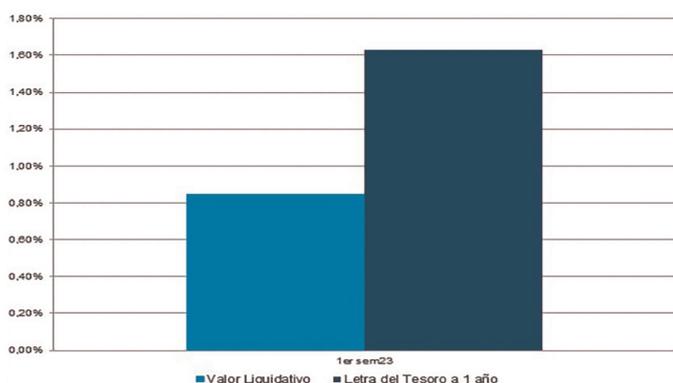
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

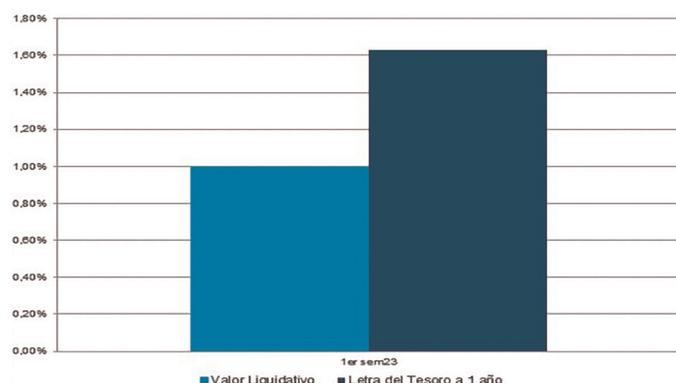


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,99	-0,20	1,19						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,55	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

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

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

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,53	0,27	0,15	0,27	0,27	1,08	1,05	1,08	0,56

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

A. Individual. CLASE CARTERA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,02	-0,19	1,21						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,55	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	2,48	2,02	2,86					
IBEX-35	15,61	10,84	19,13					
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79					
VaR histórico (iii)								

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

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

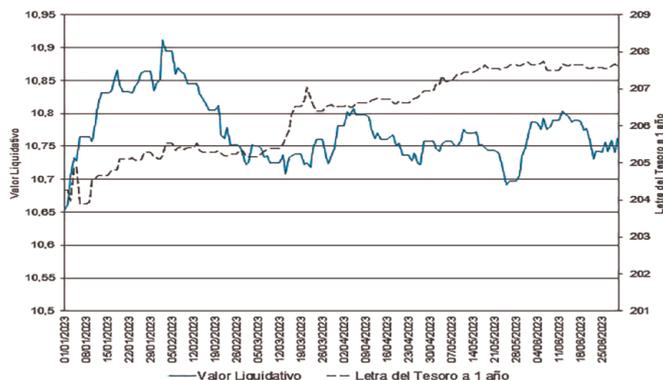
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,51	0,26	0,14	0,26	0,26	1,03	1,00	1,03	0,51

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

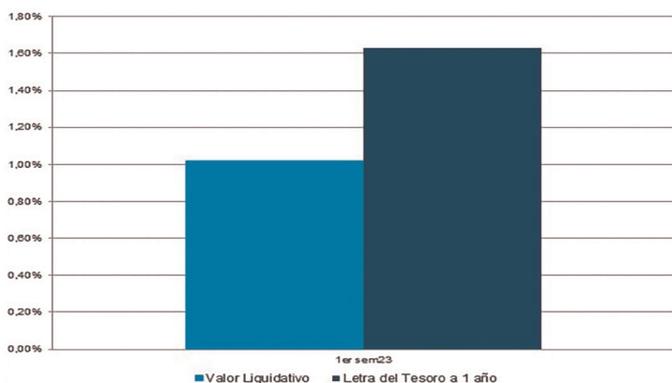
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,79	-0,30	1,09						

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

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

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

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

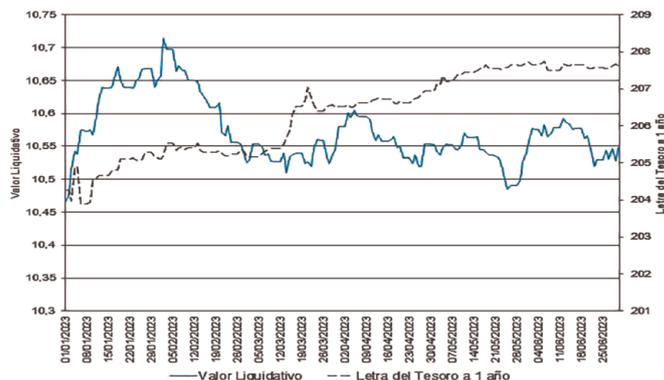
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,73	0,37	0,25	0,37	0,37	1,48	1,45	1,48	0,91

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

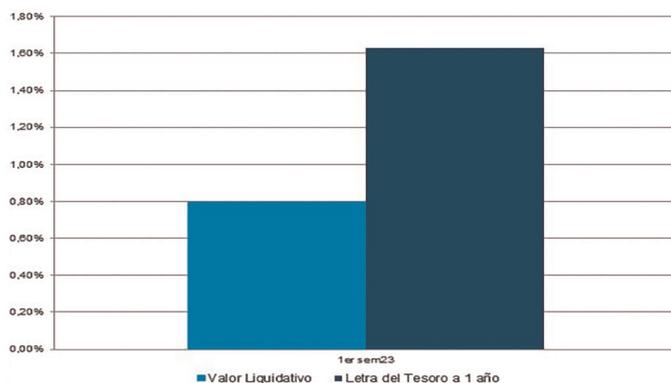
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,84	-0,27	1,12						

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	22/06/2023	-0,42	21/02/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	28/04/2023	0,54	02/02/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

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

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

(iii) VaR histórico: 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.

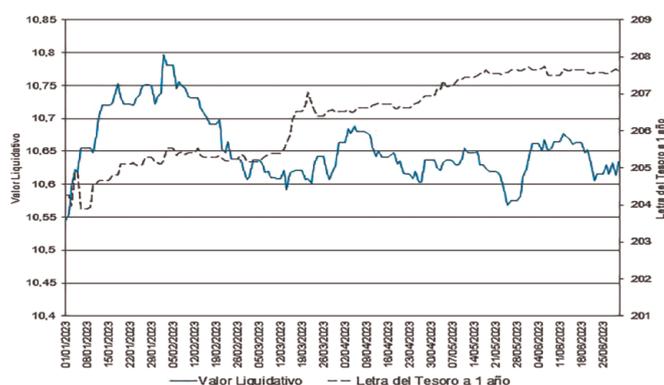
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,68	0,35	0,22	0,35	0,35	1,38	1,35	1,38	0,81

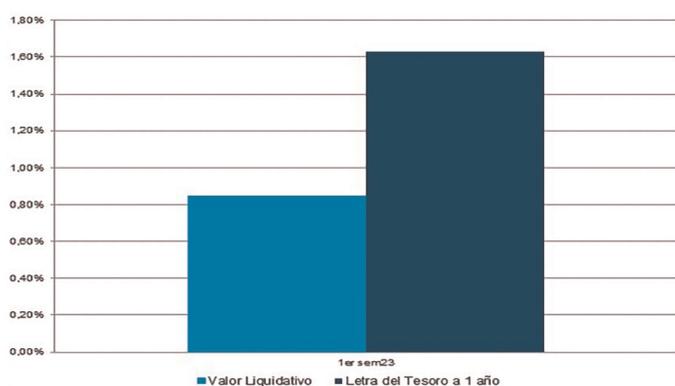
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



El 16/12/2022 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

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**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
TOTAL FONDOS	15.641.118	493.119	3,65

*Medias.

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.574.195	96,38	2.926.622	97,23
· Cartera interior	859.027	32,16	1.088.059	36,15
· Cartera exterior	1.715.168	64,22	1.838.563	61,08
· Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	78.381	2,93	58.118	1,93
(±) RESTO	18.311	0,69	25.480	0,84
TOTAL PATRIMONIO	2.670.887	100,00	3.010.220	100,00

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.010.220	3.298.099	3.010.220	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-12,59	-7,42	-12,59	53,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	-1,60	0,86	-148,61
(+) Rendimientos de gestión	1,35	-1,11	1,35	-210,21
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	303,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-52,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	-102,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-1,43	-0,84	-1,43	55,47
± Resultado de IIC (realizadas o no)	2,88	-0,26	2,88	-1.114,79
± Otros resultados	-0,15	-0,01	-0,15	2.259,30
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-33,98
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	-10,20
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-10,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	2.670.887	3.010.220	2.670.887	

3. Inversiones financieras

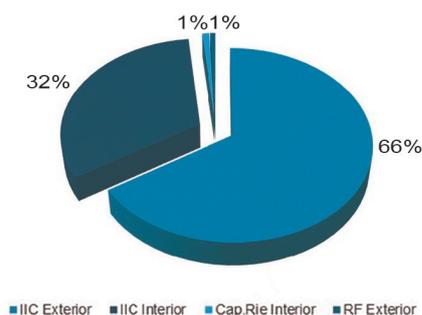
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

SABADELL PRUDENTE, F.I.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	3.983	Inversión
STAND&POOR'S 500	10.863	Inversión
STAND&POOR'S 500	5.431	Inversión
STAND&POOR'S 500	21.001	Inversión
Total subyacente renta variable	41.278	
TOTAL DERECHOS	41.278	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	7.299	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	269.836	Inversión
BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 6% (AUD)	216.119	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	347	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	6.715	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	231	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	6.597	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	116	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	347	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	48.040	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	1.785	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	20.195	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	34.235	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	208	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	13.399	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	4.907	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	10.001	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	2.076	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	66.621	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	3.963	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	298	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	3.978	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	6.167	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	38.985	Inversión
Total subyacente renta fija	762.465	
EURO STOXX 50 INDEX	88	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	220	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	44	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	131	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	132	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	5.341	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	133	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	262	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	131	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	30.951	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	175	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	3.561	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	87	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	130	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	13.363	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	693	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	1.621	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	462	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	230	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	9.481	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	229	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	7.924	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	7.044	Inversión
STAND&POOR'S 500	17.412	Inversión
STAND&POOR'S 500	408	Inversión
STAND&POOR'S 500	610	Inversión
STAND&POOR'S 500	203	Inversión
STAND&POOR'S 500	405	Inversión
STAND&POOR'S 500	4.469	Inversión
STAND&POOR'S 500	202	Inversión
STAND&POOR'S 500	8.938	Inversión
STAND&POOR'S 500	203	Inversión
STAND&POOR'S 500	405	Inversión
STAND&POOR'S 500	205	Inversión
STAND&POOR'S 500	7.375	Inversión
STAND&POOR'S 500	3.277	Inversión
STAND&POOR'S 500	403	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	3.892	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	13.870	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	1.972	Inversión
Total subyacente renta variable	146.682	
CORONA NORUEGA	7.211	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	125	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	125	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	1.875	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	15.875	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	6.750	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	6.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	1.750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	17.125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	84.500	Inversión
DOLAR AUSTRALIANO	14.500	Inversión
DOLAR AUSTRALIANO	14.641	Inversión
DOLAR NEOZELANDES	7.211	Inversión
DOLAR NEOZELANDES	14.641	Inversión
DOLAR USA	14.500	Inversión
DOLAR USA	13.858	Inversión
DOLAR USA	6.882	Inversión
DOLAR USA	13.877	Inversión
DOLAR USA	15.075	Inversión
FRANCO SUIZO	14.522	Inversión
FRANCO SUIZO	7.844	Inversión
LIBRA ESTERLINA	22.799	Inversión
LIBRA ESTERLINA	7.844	Inversión
RUPIA	13.858	Inversión
YEN JAPONES	14.522	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	13.877	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	351.787	
TOTAL OBLIGACIONES	1.260.934	

4. Hechos relevantes

	Sí	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 de 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

	Sí	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 depositario son el 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 estos 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 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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 15.379,38 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bnacs regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el período. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una

SABADELL PRUDENTE, F.I.

rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que una reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia

No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio baja desde 3.010.220.364,45 euros hasta 2.670.887.003,88 euros, es decir un 11,27%. El número de participes baja desde 66.583 unidades hasta 60.435 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,00% para la clase base, un 0,00% para la clase plus, un 0,00% para la clase premier, un 0,00% para la clase cartera, un 0,00% para la clase pyme y un 0,00% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,78% siendo los gastos directos de 0,55% e indirectos de 0,23% para la clase base, un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase plus, un 0,53% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,23% para la clase premier, un 0,51% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,23% para la clase cartera, un 0,73% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,23% para la clase pyme y un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido +0,74%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al +1,63% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 13,50% y el 17,5%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros y renta fija high yield y se ha incrementado en renta fija corto plazo, renta fija largo plazo, renta fija corporativa, renta fija dólar y renta fija emergente. En renta variable, se ha reducido la inversión en Europa, Estados Unidos y Japón, mientras que se ha incrementado en renta variable global y de países emergentes. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.25%); Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA (0.18%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0.16%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/23 (0.16%); AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23 (-0.41%); YEN JAPONES (-0.12%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/06/23 (-0.11%); Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER (-0.10%); PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C (-0.10%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 95,72% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi, Sabadell A.M y BlackRock.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EURO/USD, EURO/CHF, CAD/USD, AUD/USD y EUR/JPY. Forwards de divisa JPY/CHF, ZAR/USD, EUR/GBP, NOK/GBP, NOK/NZD, AUD/USD, CAD/USD, USD/CHF, USD/GBP, AUD/CAD, AUD/NZD, EUR/USD, HUF/EUR y INR/CNH. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, EUROSTOXX BANCOS, FUTURO DAX, FUTURO NASDAQ-100, FUTURO FTSE 100, FUTURO RUSSELL 2000, MSCI CHINA y S&P COMMUNICATION SERVICES y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 10YR, US Treasury Note 5YR, US Treasury Note 2YR, EURO BUND 10YR, EURO BTP 10 YR, EURO SCHATZ 2YR, UK 10YR GILT, JAPON 10Y y AUSTRALIA 10 YR. Opciones PUT sobre el índice S&P 500. Opciones Call sobre los índices EURO STOXX 50 y S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 93,50% y el 114% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

En cartera existe un 0,94% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,47% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN 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. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

11. 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 periodo operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.