

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Prudente, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Prudente, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 29 de mayo de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09939

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas vigentes
y la normativa de auditoría de cuentas
española e internacional

Sabadell Prudente, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4814086

Sabadell Prudente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 800 623 070,50	2 238 912 111,12
Deudores	11 960 580,27	11 611 747,69
Cartera de inversiones financieras	1 755 392 812,17	2 183 764 394,29
Cartera interior	589 470 879,72	723 568 483,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	562 660 533,45	697 708 712,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	26 810 346,27	25 859 770,16
Cartera exterior	1 165 921 932,45	1 460 195 911,20
Valores representativos de deuda	10 590 336,71	11 349 754,21
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 152 179 358,82	1 445 040 222,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 152 236,92	3 805 934,06
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	33 269 678,06	43 535 969,14
TOTAL ACTIVO	1 800 623 070,50	2 238 912 111,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.3



OP4814087

Sabadell Prudente, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 781 641 654,22	2 231 138 669,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 781 641 654,22	2 231 138 669,54
Capital	-	-
Partícipes	1 612 392 280,76	2 038 861 844,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 122 219,92	2 122 219,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	74 478 075,78	74 478 075,78
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	92 649 077,76	115 676 529,02
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	18 981 416,28	7 773 441,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	15 370 989,49	3 039 247,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 610 426,79	4 734 193,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 800 623 070,50	2 238 912 111,12
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	746 010 409,50	807 755 863,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	650 239 372,87	640 385 267,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	95 771 036,63	167 370 596,17
Otras cuentas de orden	280 860 458,19	362 077 680,17
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	280 860 458,19	362 077 680,17
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 026 870 867,69	1 169 833 543,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B.º



OP4814088

Sabadell Prudente, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(19 575 633,89)	(26 124 331,97)
Comisión de gestión	(18 509 528,26)	(24 697 848,49)
Comisión de depositario	(992 969,20)	(1 332 118,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(73 136,43)	(94 365,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(19 575 633,89)	(26 124 331,97)
Ingresos financieros	2 102 908,05	2 485 220,95
Gastos financieros	(5 475,33)	(698,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	95 435 735,01	129 398 755,75
Por operaciones de la cartera interior	30 597 564,71	40 262 510,04
Por operaciones de la cartera exterior	65 987 594,19	92 666 288,95
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(1 149 423,89)	(3 530 043,24)
Diferencias de cambio	1 104 505,62	(1 857 088,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13 865 821,88	12 122 745,42
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8 245 833,56	12 289 263,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	25 768 782,35	31 190 348,48
Resultados por operaciones con derivados	(20 148 794,03)	(31 356 866,82)
Otros	-	-
Resultado financiero	112 503 495,23	142 148 934,80
Resultado antes de impuestos	92 927 861,34	116 024 602,83
Impuesto sobre beneficios	(278 783,58)	(348 073,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	92 649 077,76	115 676 529,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Sabadell Prudente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			92 649 077,76	115 676 529,02	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos			92 649 077,76	115 676 529,02	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 273 908 206,86	2 122 219,92	74 478 075,78	(340 288 138,11)	3 010 220 364,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 273 908 206,86	2 122 219,92	74 478 075,78	(340 288 138,11)	3 010 220 364,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	115 676 529,02	115 676 529,02
Aplicación del resultado del ejercicio	(340 288 138,11)	-	-	340 288 138,11	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	85 252 692,26	-	-	-	85 252 692,26
Reembolsos	(980 010 916,19)	-	-	-	(980 010 916,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2 038 861 844,82	2 122 219,92	74 478 075,78	115 676 529,02	2 231 138 669,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 038 861 844,82	2 122 219,92	74 478 075,78	115 676 529,02	2 231 138 669,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	92 649 077,76	92 649 077,76
Aplicación del resultado del ejercicio	115 676 529,02	-	-	(115 676 529,02)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	77 733 621,56	-	-	-	77 733 621,56
Reembolsos	(619 879 714,64)	-	-	-	(619 879 714,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1 612 392 280,76	2 122 219,92	74 478 075,78	92 649 077,76	1 781 641 654,22

CLASE 8ª



0P4814089

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



0P4814090

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Prudente, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallés el 6 de mayo de 2011 bajo la denominación social de Sabadell Selección Alfa 1, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de febrero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2024.



CLASE 8.ª



OP4814091

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



OP4814092

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa
Comisión de Gestión	1,05%	0,85%	0,55%	0,50%	0,95%	0,85%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE B.º



OP4814093

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OP4814094

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2024 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.ª



OP4814095

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital -riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



CLASE 8.ª



OP4814096

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.ª



OP4814097

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.ª



OP4814098

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE B.ª



OP4814099

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.



CLASE B.º



OP4814100

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.



CLASE 8.ª



OP4814101

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.



CLASE 8.ª



OP4814102

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OP4814103

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	11 321 995,32	10 788 849,32
Administraciones públicas deudoras	409 405,32	696 230,03
Otros	229 179,63	126 668,34
	<u>11 960 580,27</u>	<u>11 611 747,69</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Otros" recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar y por suscripciones de participes del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	13 522 037,83	-
Administraciones públicas acreedoras	278 783,58	348 073,81
Otros	1 570 168,08	2 691 174,11
	<u>15 370 989,49</u>	<u>3 039 247,92</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE B.3



OP4814104

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	18 170 935,16	25 787 284,54
Cuentas en divisa	12 337 820,48	15 856 677,53
Garantías y otras cuentas de tesorería		
Garantías en efectivo	<u>2 760 922,42</u>	<u>1 892 007,07</u>
	<u>33 269 678,06</u>	<u>43 535 969,14</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE B.ª



OP4814105

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	854 490 863,63	1 040 572 267,04
Número de participaciones emitidas	75 256 301,5703	95 895 333,7572
Valor liquidativo por participación	11,3544	10,8511
Número de partícipes	35 988	44 377
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	773 668 918,43	990 510 210,41
Número de participaciones emitidas	66 820 374,6511	89 695 620,9526
Valor liquidativo por participación	11,5783	11,0430
Número de partícipes	4 383	5 926
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	91 242 410,69	113 727 971,61
Número de participaciones emitidas	7 676 377,1665	10 062 096,6871
Valor liquidativo por participación	11,8861	11,3026
Número de partícipes	61	78
Clase Cartera		
Patrimonio atribuido a partícipes	53 686,32	64 490,00
Número de participaciones emitidas	4 538,5721	5 736,2567
Valor liquidativo por participación	11,8289	11,2425
Número de partícipes	5	6
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	39 393 353,32	51 556 118,84
Número de participaciones emitidas	3 420 553,3123	4 688 973,5426
Valor liquidativo por participación	11,5167	10,9952
Número de partícipes	995	1 304



CLASE B.1



OP4814106

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Clase Empresa	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	22 792 421,83	34 707 611,64
Número de participaciones emitidas	1 960 193,0293	3 129 620,1108
Valor liquidativo por participación	11,6276	11,0900
Número de partícipes	44	70

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE B.º



OP4814107

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a cinco miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	10 116 389,15	-	11 284 446,63	1 168 057,48	ES0138950003
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	3 612 852,76	-	4 478 972,93	866 120,17	ES0111092005
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	11 725 539,89	-	15 334 121,65	3 608 581,76	ES0111098002
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABESG	EUR	16 914 048,22	-	22 257 974,61	5 343 926,39	ES0183339003
PARTICIPACIONES F149-SABBOL EMERGENT	EUR	12 208 465,12	-	14 875 336,45	2 666 871,33	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	24 763 846,23	-	26 091 824,66	1 327 978,43	ES0184976001
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	25 737 354,58	-	50 449 967,67	24 712 613,09	ES0138983004
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	51 974 669,29	-	55 928 400,01	3 953 730,72	ES0174356016
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	151 787 209,06	-	157 274 803,55	5 487 594,49	ES0174403008
PARTICIPACIONES F49-SABBONOSEURO FI	EUR	49 764 237,02	-	50 995 676,54	1 231 439,52	ES0173828007
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	143 226 657,28	-	153 689 008,75	10 462 351,47	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 831 268,60	-	562 660 533,45	60 829 264,85	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		24 600 000,00	-	26 810 346,27	2 210 346,27	
TOTAL Cartera Interior		526 431 268,60	-	589 470 879,72	63 039 611,12	

CLASE 8.ª



OP4814108

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	IE00B4ND3602
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 805 938,64	-	10 590 336,71	2 784 398,07	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	3 294 307,68	-	4 636 119,78	1 341 812,10	LU1764069099
PARTICIPACIONES ABN AMRO FUNDS	EUR	5 077 388,37	-	6 892 761,42	1 815 373,05	LU1955039661
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTM	EUR	3 812 903,06	-	3 961 344,93	148 441,87	LU1870374508
PARTICIPACIONES AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	15 398 530,77	-	17 444 792,72	2 046 261,95	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	40 252 785,85	-	45 011 633,22	4 758 847,37	FR0010319996
PARTICIPACIONES AMUNDI ALT TIEDEMANN	EUR	17 343 077,46	-	18 650 047,76	1 306 970,30	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES AMUNDI CREDIT EURO	EUR	22 003 018,47	-	25 107 047,77	3 104 029,30	FR0010628644
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	49 094 550,29	-	49 130 541,14	35 990,85	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	26 743 284,11	-	28 774 792,97	2 031 508,86	LU1882474585
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	4 213 126,90	-	5 761 936,95	1 548 810,05	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	45 265 787,02	-	46 987 689,85	1 721 902,83	LU2176990534
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	31 862 365,88	-	34 026 931,77	2 164 565,89	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	67 768 536,36	-	70 765 500,78	2 996 964,42	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	23 255 510,17	-	26 506 797,65	3 251 287,48	LU1882454124
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	2 006 750,87	-	2 750 238,39	743 487,52	LU0568582299
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	9 370 523,21	-	11 299 402,83	1 928 879,62	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	75 022 352,89	-	78 566 322,78	3 543 969,89	LU1882468934
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	8 299 733,80	-	11 757 646,18	3 457 912,38	LU1883305259
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	1 079 500,74	-	1 268 064,08	188 563,34	LU1923163163
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	15 412 712,13	-	20 165 523,93	4 752 811,80	LU1894685046
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UEFGR	EUR	13 847 859,04	-	14 634 989,88	787 130,84	LU2732984955
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	4 933 702,77	-	9 046 645,31	4 112 942,54	LU1883873496
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	46 342 247,28	-	46 163 914,06	(178 333,22)	LU1437018168
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 II	EUR	12 429 950,89	-	13 456 307,50	1 026 356,61	LU1135865084
PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	1 335 178,33	-	1 423 166,26	87 987,93	IE000NPCPQI2
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	7 832 201,88	-	8 985 357,03	1 153 155,15	LU0658025209
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	46 285 963,33	-	48 240 852,51	1 954 889,18	LU0368229703
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF WD HEAL	EUR	1 774 037,85	-	1 782 316,69	8 278,84	LU1960219571
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	10 544 834,89	-	10 997 568,65	452 733,76	LU0225310266
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ENH 6M	EUR	8 902 444,38	-	8 984 957,03	82 512,65	LU0325598752
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	17 018 229,91	-	17 743 183,37	724 953,46	LU0131211178
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS US	EUR	4 885 294,68	-	4 702 304,88	(182 989,80)	LU2557886988
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	2 911 970,07	-	3 061 512,30	149 542,23	LU1819524072
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	4 790 174,29	-	5 389 391,27	599 216,98	LU0891843558
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EUROP	EUR	3 805 427,50	-	4 026 274,27	220 846,77	IE00B5WN3467

CLASE B2



OP4814109

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	759 505,20	-	1 074 187,78	314 682,58	LU1746647814
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	1 822 964,16	-	2 175 484,38	352 520,22	LU1291158316
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	880 632,59	-	897 981,05	17 348,46	LU1951341897
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	8 082 826,00	-	9 894 305,58	1 811 479,58	LU1728553857
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	12 502 212,45	-	13 445 749,96	943 537,51	FR0013233707
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	12 548 003,08	-	17 238 966,91	4 690 963,83	LU1140883403
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	5 808 879,80	-	6 988 323,50	1 179 443,70	LU1739248950
PARTICIPACIONES EPSILON FUND EURO BO	EUR	24 195 729,52	-	25 811 895,10	1 616 165,58	LU0278427041
PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND	EUR	13 091 830,53	-	14 073 973,76	982 143,23	LU1559924847
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	17 251 810,32	-	17 738 985,95	487 175,63	LU2188668326
PARTICIPACIONES EXANE EQ SEL EUROPE	EUR	4 698 250,50	-	5 320 021,28	621 770,78	LU1443248544
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	12 652 717,02	-	13 815 622,83	1 162 905,81	LU2049492049
PARTICIPACIONES FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	3 556 788,00	-	4 118 298,12	561 510,12	LU2423595854
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	4 674 177,42	-	4 624 840,80	(49 336,62)	LU1599147714
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	1 259 352,49	-	1 788 166,07	528 813,58	LU1550163023
PARTICIPACIONES FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	2 593 641,04	-	4 223 051,07	1 629 410,03	LU1642889601
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	12 474 671,49	-	13 326 187,56	851 516,07	LU1481584016
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INV PAR	USD	6 101 607,39	-	6 759 205,99	657 598,60	LU2423587752
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	5 416 141,12	-	4 820 107,38	(596 033,74)	LU2402137298
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	15 144 930,52	-	20 617 597,67	5 472 667,15	LU2351337501
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MANAG	EUR	3 727 930,86	-	3 422 270,89	(305 659,97)	IE00BFYV9M80
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	3 669 928,99	-	3 950 688,13	280 759,14	LU1460782573
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WLD SMA	EUR	2 443 668,25	-	2 793 645,54	349 977,29	IE00BF4RFH31
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	16 464 989,68	-	16 678 118,45	213 128,77	LU1004011935
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	6 870 121,93	-	7 927 705,55	1 057 583,62	LU0966752916
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	1 697 634,49	-	1 432 978,00	(264 656,49)	LU2199721130
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	22 677 629,77	-	22 307 394,18	(370 235,59)	LU0853555893
PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV - KBI	EUR	2 875 717,65	-	2 704 793,13	(170 924,52)	IE00B44G8632
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	2 167 994,78	-	4 131 289,87	1 963 295,09	LU1435387458
PARTICIPACIONES MAN ALPHA SELECT ALT	EUR	24 600 015,62	-	31 684 073,72	7 084 058,10	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES MAN JPN COREALPHA	JPY	2 538 459,48	-	3 717 783,70	1 179 324,22	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	3 579 589,49	-	4 300 926,70	721 337,21	LU0219424131
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	12 729 292,21	-	12 645 045,88	(84 246,33)	LU0583240782
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	25 225 984,25	-	27 324 575,96	2 098 591,71	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	4 446 678,78	-	5 171 422,39	724 743,61	LU0255979238
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	3 029 527,22	-	3 587 303,78	557 776,56	LU1433232698
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	6 186 301,95	-	8 319 522,21	2 133 220,26	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	1 951 382,97	-	3 138 705,10	1 187 322,13	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	13 898 177,23	-	14 351 174,74	452 997,51	LU0210246277

CLASE B



OP4814110

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ROBECO FIN INS BD	EUR	12 477 116,17	-	13 424 520,78	947 404,61	LU0622664224
PARTICIPACIONES ROBECO SMART MATE	EUR	1 738 448,95	-	1 759 845,62	21 396,67	LU2145464777
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	2 044 405,16	-	1 955 163,32	(89 241,84)	LU1751207348
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	USD	6 894 306,02	-	7 838 361,68	944 055,66	LU2031322808
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	179 676,12	179 676,12	LU2473381015
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	16 466 824,64	-	17 037 654,57	570 829,93	LU2080996049
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	USD	3 664 927,52	-	3 031 655,65	(633 271,87)	LU2016219680
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	EUR	11 566 608,35	-	12 611 504,17	1 044 895,82	LU0926439992
PARTICIPACIONES VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	17 079 335,88	-	17 894 728,34	815 392,46	LU1717117623
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 052 445 932,05	-	1 152 179 358,82	99 733 426,77	
TOTAL Cartera Exterior		1 060 251 870,69	-	1 162 769 695,53	102 517 824,84	

CLASE B.º



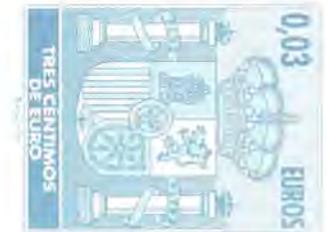
OP4814111

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 03.TRY UK 01/38 1 2025-03-31	GBP	13 039 918,71	12 743 431,56	27/03/2025
FUTURO 07.TRY 1226 1 2025-04-03	USD	56 169 301,77	56 203 470,61	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 5/29 1 2025-04-03	USD	41 720 545,98	41 482 752,58	31/03/2025
FUTURO 07.TRY 8/34 1 2025-03-31	USD	81 775 587,39	80 100 272,87	20/03/2025
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2025-03-19	USD	58 250 000,00	58 449 736,79	17/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 02/34 1 2025-03-10	EUR	171 957 600,00	167 734 080,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 10/29 1 2025-03-10	EUR	25 297 960,00	24 986 320,00	06/03/2025
FUTURO EU.ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	70 844 400,00	70 610 100,00	06/03/2025
FUTURO EU.ITALIA 11/33 1 2025-03-10	EUR	14 472 700,00	14 157 640,00	06/03/2025
FUTURO FTSE 100 10 2025-03-21	GBP	2 514 915,08	2 473 901,63	21/03/2025
FUTURO FTSE 250 2 2025-03-21	GBP	2 490 898,53	2 470 034,35	21/03/2025
FUTURO MID 100 2025-03-21	USD	4 805 751,96	4 559 113,30	21/03/2025
FUTURO MSCI EM 50 2025-03-24	USD	6 069 875,40	5 860 108,18	21/03/2025
FUTURO NDEUCHF 50 2025-03-24	USD	2 451 801,41	2 464 985,99	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 2025-03-21	USD	32 779 629,10	32 106 828,95	21/03/2025
FUTURO SXXP 50 2025-03-21	EUR	554 840,00	556 050,00	21/03/2025
FUTURO TPX 10000 2025-03-14	JPY	4 880 181,22	4 947 257,25	13/03/2025
TOTALES Futuros comprados		590 075 906,55	581 906 084,06	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2025-03-21	USD	16 505 360,76	95 508,55	21/03/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		16 505 360,76	95 508,55	
Forwards				
FORWARD BRL/EUR FISICA BANCO CENTRAL BRASIL 2025-0	BRL	5 320 000,00	5 270 007,06	21/03/2025
FORWARD INR/USD FISICA BANCO RESERVA INDIA 2025-03	INR	5 563 296,13	5 491 624,52	21/03/2025
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FED.JAPONESA 2025-0	JPY	11 750 913,17	11 643 802,69	21/03/2025
FORWARD JPY/EUR FISICA RESERVA FED.JAPONESA 2025-0	JPY	4 714 000,00	4 597 492,70	21/03/2025
FORWARD NOK/EUR FISICA BANCO DE NORUEGA 2025-03-21	NOK	4 714 000,00	4 688 465,56	21/03/2025
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	6 053 956,49	6 246 285,10	21/03/2025
FORWARD USD/CNH FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	5 541 939,77	5 579 239,76	20/03/2025
TOTALES Forwards		43 658 105,56	43 516 917,39	
Futuros vendidos				
FUTURO 04.JAPON_03/32 1 2025-03-21	JPY	39 254 469,21	39 093 302,31	13/03/2025
FUTURO 07.TRY 11/52 1 2025-03-31	USD	7 487 624,36	7 120 822,47	20/03/2025
FUTURO EUROSTOX50 10 2025-03-21	EUR	2 238 030,00	2 196 450,00	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		48 980 123,57	48 410 574,78	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2025-03-21	USD	17 880 807,50	315 147,29	21/03/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		17 880 807,50	315 147,29	

CLASE 8ª



OP4814112

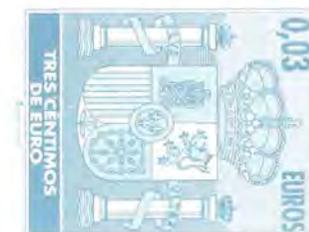
Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
FORWARD INR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2025-03	USD	5 563 296,13	5 563 296,13	21/03/2025
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2025-03	CHF	11 750 913,17	11 750 913,17	21/03/2025
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2025-03	CHF	6 053 956,49	6 053 956,49	21/03/2025
FORWARD USD/CNH FISICA BANCO POPULAR CHINO 2025-03	CNH	5 541 939,77	5 541 939,77	20/03/2025
TOTALES Forwards		28 910 105,56	28 910 105,56	
TOTALES		746 010 409,50	703 154 337,63	

CLASE 8.ª



OP4814113

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	12 962 192,86	-	13 421 469,44	459 276,58	ES0138950003
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABESG	EUR	28 932 215,74	-	35 590 098,80	6 657 883,06	ES0183339003
PARTICIPACIONES F49-SABBONOSEURO FI	EUR	23 060 627,73	-	23 112 430,58	51 802,85	ES0173828007
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	4 511 821,32	-	5 592 838,17	1 081 016,85	ES0111092005
PARTICIPACIONES F149-SABBOL						
EMERGENT	EUR	13 619 233,25	-	15 768 355,23	2 149 121,98	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	32 300 806,51	-	31 974 268,28	(326 538,23)	ES0184976001
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	26 869 076,23	-	51 096 693,08	24 227 616,85	ES0138983004
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	15 968 449,28	-	19 500 816,77	3 532 367,49	ES0111098002
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	196 172 059,08	-	195 743 820,81	(428 238,27)	ES0174403008
PARTICIPACIONES F297-SABINFLACIONEUR	EUR	12 736 101,96	-	13 561 245,26	825 143,30	ES0114626056
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	67 405 152,20	-	69 647 805,53	2 242 653,33	ES0174356016
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	216 017 563,36	-	222 698 870,98	6 681 307,62	ES0173829070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		650 555 299,52	-	697 708 712,93	47 153 413,41	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	22 500 000,00	-	25 859 770,16	3 359 770,16	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		22 500 000,00	-	25 859 770,16	3 359 770,16	
TOTAL Cartera Interior		673 055 299,52	-	723 568 483,09	50 513 183,57	

CLASE B



0P4814114

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	5 333 342,32	-	5 801 327,89	467 985,57	IE00B4ND3602
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	6 277 919,62	-	5 548 426,32	(729 493,30)	GB00B15KXV33
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 611 261,94	-	11 349 754,21	(261 507,73)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES KBI FUND ICAV - KBI	EUR	3 596 048,15	-	3 654 796,79	58 748,64	IE00B44G8632
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	EUR	13 240 413,46	-	13 344 678,70	104 265,24	LU0926439992
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	2 090 898,86	-	2 238 123,83	147 224,97	LU1550163023
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	USD	158 874,93	-	160 077,14	1 202,21	LU0926439562
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	44 243 010,08	-	44 411 926,31	168 916,23	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	13 099 228,10	-	11 564 373,90	(1 534 854,20)	LU2402137298
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	14 217 307,40	-	15 945 700,01	1 728 392,61	LU2351337501
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MANAG	EUR	4 632 122,96	-	4 508 282,17	(123 840,79)	IE00BFYV9M80
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	17 454 740,32	-	17 061 881,47	(392 858,85)	FR0013233707
PARTICIPACIONES AMUN/CHENVARI CREDI	EUR	20 761 006,08	-	21 968 669,14	1 207 663,06	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	3 814 697,11	-	3 852 163,17	37 466,06	LU1819524072
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	4 778 443,80	-	5 140 274,37	361 830,57	LU1764069099
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	8 233 774,37	-	9 996 830,16	1 763 055,79	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	21 716 617,58	-	23 602 677,80	1 886 060,22	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	10 584 188,88	-	12 385 724,53	1 801 535,65	LU1728553857
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	31 626 715,37	-	33 533 185,66	1 906 470,29	LU1882454124
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	5 821 417,87	-	5 847 393,38	25 975,51	LU1599147714
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	17 629 485,91	-	16 473 688,36	(1 155 797,55)	LU0583240782
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	19 463 608,10	-	19 496 312,16	32 704,06	LU0131211178
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	19 854 899,90	-	19 467 528,16	(387 371,74)	LU2188668326
PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI US	USD	16 040 282,48	-	16 889 353,37	849 070,89	IE00BD1F4L37
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX J.P. M	EUR	55 026 881,85	-	58 419 757,44	3 392 875,59	LU1437018598
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WLD SMA	EUR	3 618 383,25	-	3 655 067,50	36 684,25	IE00BF4RFH31
PARTICIPACIONES EXANE EQ SEL EUROPE	EUR	7 516 402,30	-	7 746 620,13	230 217,83	LU1443248544
PARTICIPACIONES ATLAS GLOBAL INFRAST	EUR	1 719 900,00	-	1 792 256,19	72 356,19	IE000NPCPQI2
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	USD	7 519 181,44	-	7 773 373,94	254 192,50	LU2031322808
PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND	EUR	17 128 721,07	-	18 003 115,62	874 394,55	LU1559924847
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EUROP	EUR	4 976 746,32	-	5 217 241,11	240 494,79	IE00B5WN3467
PARTICIPACIONES EPSILON FUND EURO BO	EUR	31 329 330,35	-	32 988 688,42	1 659 358,07	LU0278427041
PARTICIPACIONES AMUNDI CREDIT EURO	EUR	29 843 706,88	-	31 856 952,73	2 013 245,85	FR0010628644
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	3 966 110,25	-	4 058 715,69	92 605,44	LU0248181363
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	1 221 999,16	-	1 127 905,22	(94 093,94)	LU1951341897
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	16 994 706,39	-	17 393 100,80	398 394,41	LU2049492049

CLASE 8ª



OP4814115

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES	FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	4 761 763,00	-	5 209 130,63	447 367,63	LU2423595854
PARTICIPACIONES	FUND CHANNEL INV PAR	USD	8 859 857,64	-	8 299 427,23	(560 430,41)	LU2423587752
PARTICIPACIONES	SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	449 866,20	449 866,20	LU2473381015
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	4 071 524,03	-	4 892 130,58	820 606,55	LU0568582299
PARTICIPACIONES	BLUEBAY INV GR EUR	EUR	28 365 455,67	-	29 449 591,66	1 084 135,99	LU0549539178
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUND- US BD	USD	60 876 418,57	-	58 008 672,43	(2 867 746,14)	LU2176990534
PARTICIPACIONES	AMUNDI ETF MSCI EURO	EUR	8 909 799,49	-	9 511 535,88	601 736,39	LU1681041890
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	4 244 513,41	-	4 389 946,07	145 432,66	LU1923163163
PARTICIPACIONES	AMUNDI FDS -EUR GV B	EUR	34 619 325,45	-	36 279 116,33	1 659 790,88	LU1882474585
PARTICIPACIONES	JPM EMERG MKTS LOCAL	EUR	11 846 350,80	-	12 211 470,40	365 119,60	LU0332401396
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - US	EUR	14 295 389,17	-	20 260 302,68	5 964 913,51	LU1883873496
PARTICIPACIONES	VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	23 348 891,56	-	22 752 950,32	(595 941,24)	LU1717117623
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	98 251 387,68	-	98 969 416,32	718 028,64	LU1882468934
PARTICIPACIONES	CPR INV GL DISR OPP	EUR	1 280 702,93	-	1 381 670,13	100 967,20	LU1746647814
PARTICIPACIONES	PICTET TR - ATLAS	EUR	4 130 640,12	-	4 489 804,78	359 164,66	LU1433232698
PARTICIPACIONES	FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	16 311 999,75	-	17 061 066,60	749 066,85	LU1481584016
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	11 377 939,54	-	14 969 126,92	3 591 187,38	LU1883305259
PARTICIPACIONES	MFS EUROP RESEARCH	EUR	4 802 835,14	-	5 370 751,02	567 915,88	LU0219424131
PARTICIPACIONES	BGF EURO BOND FUND	EUR	59 828 329,82	-	60 894 768,96	1 066 439,14	LU0368229703
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	8 071 348,31	-	12 929 147,28	4 857 798,97	LU1883855915
PARTICIPACIONES	FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	4 199 703,97	-	5 429 129,55	1 229 425,58	LU1642889601
PARTICIPACIONES	MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	32 947 674,01	-	34 112 988,29	1 165 314,28	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES	MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	30 651 966,77	-	39 208 675,66	8 556 708,89	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES	AMUNDI ABS	EUR	53 505 750,76	-	56 098 013,90	2 592 263,14	FR0010319996
PARTICIPACIONES	BLACKROCK SUST FIXED	EUR	5 229 720,94	-	5 613 756,99	384 036,05	LU0438336777
PARTICIPACIONES	ROBECO EURO CRDT BND	EUR	14 672 143,37	-	14 674 148,29	2 004,92	LU0210246277
PARTICIPACIONES	JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	28 852 289,03	-	28 467 839,96	(384 449,07)	LU0853555893
PARTICIPACIONES	AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	10 312 492,59	-	11 221 860,00	909 367,41	LU0658025209
PARTICIPACIONES	JPM GL HEALTHCARE	USD	2 118 565,74	-	2 268 913,09	150 347,35	LU0432979614
PARTICIPACIONES	AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	39 982 561,04	-	40 453 180,18	470 619,14	LU1882440925
PARTICIPACIONES	HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	4 878 758,93	-	4 955 451,39	76 692,46	LU1460782573
PARTICIPACIONES	BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	16 982 045,69	-	16 784 997,36	(197 048,33)	LU0225310266
PARTICIPACIONES	CPR INVEST - GLOBAL	EUR	2 632 694,52	-	2 702 983,72	70 289,20	LU1291158316
PARTICIPACIONES	ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	7 886 651,01	-	8 731 640,86	844 989,85	LU1739248950
PARTICIPACIONES	JANUS HENDERSON ABSO	EUR	9 089 622,28	-	9 879 016,81	789 394,53	LU0966752916
PARTICIPACIONES	ROBECOSAM SMART MATE	EUR	2 268 666,64	-	2 330 005,92	61 339,28	LU2145464777
PARTICIPACIONES	JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	3 755 240,71	-	2 753 252,45	(1 001 988,26)	LU2199721130
PARTICIPACIONES	POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	3 504 197,78	-	4 022 991,60	518 793,82	IE00BM95B514

CLASE B⁺



OP4814116

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES MAN GLG IN JPN COREA	JPY	4 000 776,72	-	5 301 322,02	1 300 545,30	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	90 362 597,44	-	88 979 006,57	(1 383 590,87)	LU0119099496
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	3 430 239,91	-	4 787 517,39	1 357 277,48	LU1435387458
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	16 669 466,02	-	18 861 468,77	2 192 002,75	LU1883315480
PARTICIPACIONES ABN AMRO FUNDS	EUR	7 290 704,70	-	7 971 397,57	680 692,87	LU1955039661
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F-E C B	EUR	18 853 887,35	-	18 449 355,76	(404 531,59)	LU1373033965
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	18 597 805,83	-	17 999 468,49	(598 337,34)	LU1004011935
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	6 470 711,02	-	7 198 970,08	728 259,06	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	20 793 450,92	-	23 121 174,86	2 327 723,94	LU1894685046
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	5 863 666,66	-	6 156 151,42	292 484,76	LU0255979238
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	6 541 811,52	-	6 799 272,10	257 460,58	LU0891843558
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	3 326 162,53	-	2 738 965,40	(587 197,13)	LU1751207348
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	18 533 467,69	-	22 653 717,94	4 120 250,25	LU1140883403
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	EUR	5 117 875,87	-	4 957 260,75	(160 615,12)	LU2139470012
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 381 497 693,01	-	1 445 040 222,93	63 542 529,92	
TOTAL Cartera Exterior		1 393 108 954,95	-	1 456 389 977,14	63 281 022,19	

CLASE B₂



OP4814117

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2024-03-20	USD	93 750 000,00	94 055 734,22	18/03/2024
FUTURO MSCI EM 50 2024-03-18	USD	6 704 411,63	7 023 054,62	15/03/2024
FUTURO M1MX 50 2024-03-18	USD	3 221 509,19	3 484 228,64	15/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	79 148 799,14	80 897 719,17	28/03/2024
FUTURO 07.TRY 05/28 1 2024-04-03	USD	10 121 819,51	10 346 236,92	28/03/2024
FUTURO 07.TRY 12/25 1 2024-04-03	USD	80 166 058,97	80 955 433,58	28/03/2024
FUTURO M1IN 100 2024-03-18	USD	3 086 337,98	3 188 739,92	15/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 02/33 1 2024-03-11	EUR	148 618 800,00	152 588 640,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	20 591 160,00	20 669 730,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	3 291 270,00	3 302 895,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	18 896 480,00	18 965 010,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	40 236 535,00	40 380 555,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	8 067 400,00	8 097 420,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	17 301 635,00	17 366 835,00	7/03/2024
FUTURO EU.ALEMAN 12/25 1 2024-03-11	EUR	6 687 765,00	6 712 335,00	7/03/2024
FUTURO EU.ITALIA_05/33 1 2024-03-11	EUR	14 324 480,00	14 774 600,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		554 214 461,42	562 809 167,07	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2024-02-16	USD	10 716 550,41	670 573,42	16/02/2024
OPCION S&P 500 100 2024-01-19	USD	16 428 118,49	517 715,37	19/01/2024
TOTALES Compra de opciones "call"		27 144 668,90	1 188 288,79	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/SEK FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	5 557 099,19	5 341 067,18	22/03/2024
FORWARD USD/CNH FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	13 821 522,79	13 806 061,52	22/03/2024
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	5 797 325,57	5 636 192,35	22/03/2024
FORWARD JPY/USD FISICA RESERVA FED.JAPONESA	JPY	11 296 379,48	11 320 029,78	22/03/2024
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FED.JAPONESA	JPY	11 472 547,58	11 095 435,70	22/03/2024
FORWARD INR/USD FISICA BANCO RESERVA INDIA 2	INR	11 081 262,21	11 063 489,53	22/03/2024
TOTALES Otras compras a plazo		59 026 136,82	58 262 276,06	
Futuros vendidos				
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	143 970,00	143 940,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	217 637,47	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	218 962,32	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	218 928,34	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	218 294,23	218 316,88	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	5 111 625,00	5 157 850,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	47 980,00	47 980,00	15/03/2024

CLASE B₂



OP4814118

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	95 980,00	95 960,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	218 316,88	218 316,88	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	120 075,00	119 950,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	168 525,00	167 930,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	71 940,00	71 970,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	96 120,00	95 960,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	120 400,00	119 950,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	24 020,00	23 990,00	15/03/2024
FUTURO SXXP 50 2024-03-15	EUR	118 925,00	119 950,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	25 646 634,66	26 634 658,94	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	18 969 650,00	18 853 450,00	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	91 620,00	90 860,00	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	137 610,00	136 290,00	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	45 740,00	45 430,00	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	137 130,00	136 290,00	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	45 580,00	45 430,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	217 184,53	218 316,88	15/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	91 260,00	90 860,00	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	215 134,98	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	211 862,49	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	212 757,04	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	216 278,65	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	215 904,97	218 316,88	15/03/2024
FUTURO S&P 500 50 2024-03-15	USD	868 375,76	873 267,51	15/03/2024
FUTURO 04.JAPON 03/31 1 2024-03-21	JPY	45 415 853,58	45 843 951,28	13/03/2024
FUTURO EUROSTOX50 10 2024-03-15	EUR	45 550,00	45 430,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		99 995 825,90	101 362 833,41	
Otras ventas a plazo				
FORWARD USD/CNH FISICA BANCO POPULAR CHINO 2	CNH	13 821 522,79	13 821 522,79	22/03/2024
FORWARD JPY/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	11 296 379,48	11 296 379,48	22/03/2024
FORWARD INR/USD FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	11 081 262,21	11 081 262,21	22/03/2024
FORWARD EUR/GBP FISICA BANCO DE INGLATERRA 2	GBP	8 348 633,45	8 296 497,62	22/03/2024
FORWARD USD/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2	CHF	5 797 325,57	5 797 325,57	22/03/2024
FORWARD JPY/CHF FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2	CHF	11 472 547,58	11 472 547,58	22/03/2024
FORWARD USD/SEK FISICA BANCO DE SUECIA 2024-	SEK	5 557 099,19	5 557 099,19	22/03/2024
TOTALES Otras ventas a plazo		67 374 770,27	67 322 634,44	
TOTALES		807 755 863,31	790 945 199,77	

CLASE B₂



OP4814119



CLASE 8.ª



OP4814120

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2024 se ha caracterizado por la buena evolución de los activos de riesgo en términos generales y por el inicio de las bajas de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. 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. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso y la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocaron que las principales bolsas en general corrigieran durante el 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 la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. La segunda mitad del año 2024 fue positiva para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final de año. Mientras que el tercer trimestre de 2024 fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, impulsaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense.

Mercados de renta fija

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: 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. En cuanto política monetaria para el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.



CLASE 8.ª



OP4814121

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Mercados de divisas

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también 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. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2024 con una subida del 5,05% en dólares, a pesar de la corrección en el último trimestre del año. Durante la primera mitad del año, la renta variable registró rentabilidades positivas. 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 continuó mejorando durante el segundo trimestre. Los factores tanto externos como internos apoyaron a sus economías, lo que respaldó nuevas revisiones al alza del crecimiento para el conjunto del año. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista fue muy gradual, preocupando a muy pocos países, como Colombia y Turquía. Ya en la segunda mitad del año, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes continuaron aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de forma gradual, ya que siguieron los riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones de precios al alza.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2024, especialmente en los EE.UU., donde el índice S&P 500 subió un 23,31%. Durante la primera parte del año, 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 las bolsas hasta alcanzar máximos históricos. La última parte del año vino marcada por la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas". Por otra parte, el entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante el año, provocó que el Nasdaq Composite cerrara el 2024 con una subida del 28,64%. En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también impulsaron las bolsas al alza aunque con cifras más modestas: el índice MSCI Europe terminó el año con una subida del 5,75%. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del Dax alemán con subidas de un 18,85% celebrando los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino en el mes de septiembre, aunque el Ibex 35 también subió un 14,78%, el FTSE italiano un 12,63% o el FTSE 100 en Reino Unido anotándose un 10,83%. En las grandes economías europeas, únicamente el CAC francés terminó el ejercicio en terreno negativo (-2,15%), afectado por la incertidumbre política.



CLASE 8.ª



OP4814122

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas para 2025

Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

Evolución del fondo durante 2024

El Fondo invierte a través de otras IIC combinando una posición predominante en bonos, con una presencia activa en acciones y gestión alternativa de baja volatilidad. La cartera del Fondo está normalmente invertida entre un 10% y un 25% en acciones, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas sobre los mercados bursátiles, sin superar nunca el 30%.

La inversión en renta fija se ha realizado mayoritariamente en IIC que invierten en deuda pública y privada con una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. También se ha invertido en IIC que invierten en bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de países emergentes y bonos de alto rendimiento. Asimismo, el Fondo ha mantenido un peso en inversiones alternativas.

La inversión en renta variable también se ha realizado mayoritariamente mediante IIC. Desde un punto de vista geográfico la cartera de renta variable se encuentra ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. A largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de exposición a renta variable entre el 17,3% y el 21,8%, aproximadamente.

En cartera existe un 1,49% 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.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2024 ha sido de +4,64%.

Uso de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OP4814123

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Sabadell Prudente, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, el 27 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Sabadell Prudente, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

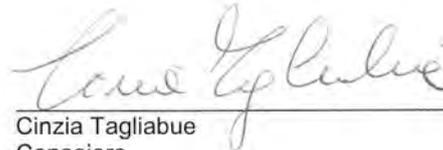
- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente



Cinzia Tagliabue
Consejero



Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Consejero



Giorgio Gretter
Consejero



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 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

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	75.256.301,57	83.596.322,98	35.988	39.479	EUR			30
PLUS	66.820.374,65	74.933.212,50	4.383	4.987	EUR			100.000
PREMIER	7.676.377,17	8.920.943,86	61	71	EUR			1.000.000
CARTERA	4.538,57	5.736,26	5	6	EUR			0
PYME	3.420.553,31	4.037.873,45	995	1.141	EUR			10.000
EMPRESA	1.960.193,03	2.217.930,29	44	53	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR		854.491	1.040.572	1.331.487
PLUS	EUR		773.669	990.510	1.403.290
PREMIER	EUR		91.242	113.728	166.684
CARTERA	EUR		54	64	71
PYME	EUR		39.393	51.556	60.926
EMPRESA	EUR		22.792	34.708	47.762

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2023	2022	2021
BASE	EUR		11,3544	10,8511	10,3386
PLUS	EUR		11,5783	11,0430	10,5004
PREMIER	EUR		11,8861	11,3026	10,7150
CARTERA	EUR		11,8289	11,2425	10,6528
PYME	EUR		11,5167	10,9952	10,4654
EMPRESA	EUR		11,6276	11,0900	10,5451

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					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	Patrimonio	
PLUS	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	
PREMIER	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	Patrimonio	
CARTERA	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	
PYME	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
EMPRESA	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
CARTERA	0,02	0,00	0,02	0,05	Patrimonio
PYME	0,03	0,00	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRESA	0,03	0,00	0,03	0,05	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	0,39	0,28	0,67	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,63	3,19	2,91	2,68

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
4,63	-0,07	2,77	0,17	1,71	4,96			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01		
VaR histórico (iii)	1,22	1,22	1,22	1,23	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 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.

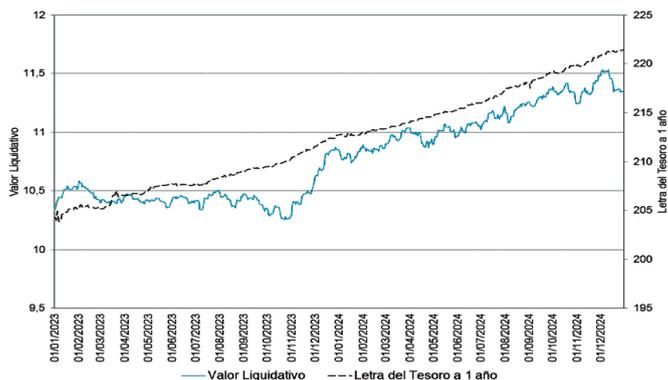
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
1,57	0,40	0,40	0,39	0,27	1,57	1,58	1,55	1,09

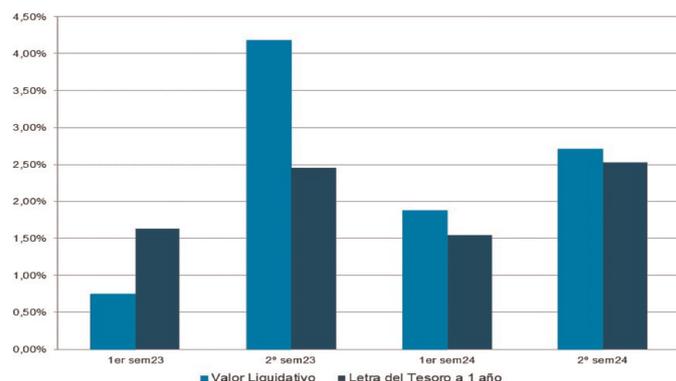
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
4,84	-0,02	2,83	0,22	1,76	5,17			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95		
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01		
VaR histórico (iii)	1,21	1,21	1,21	1,21	1,12	1,12		

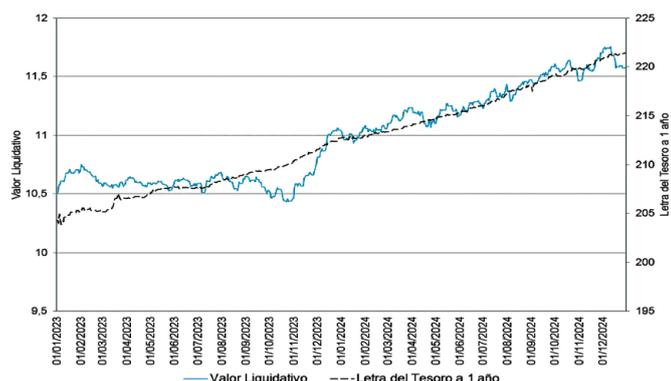
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo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

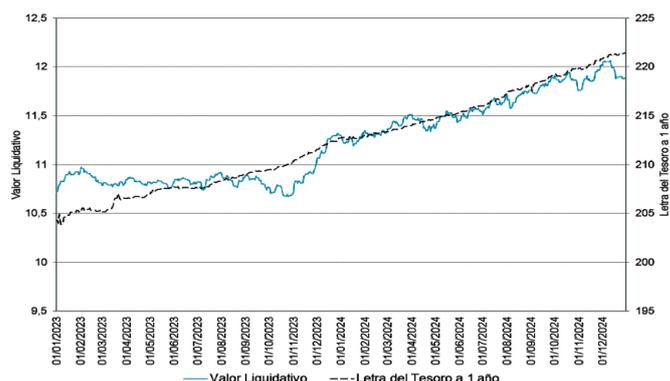
Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,37	0,35	0,35	0,34	0,22	1,37	1,38	1,35	0,89

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.

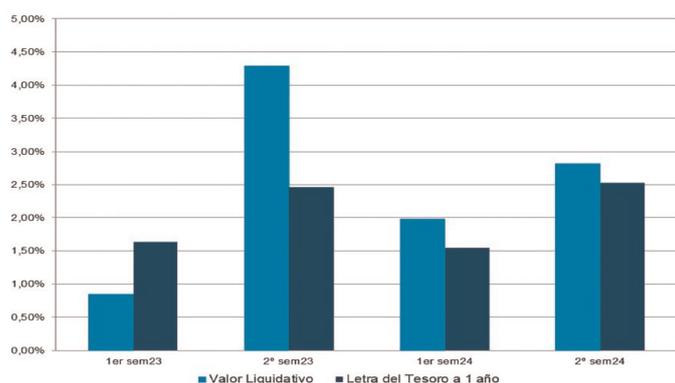
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



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.

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
5,16	0,06	2,90	0,29	1,83	5,48			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	1,18	1,18	1,18	1,19	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 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.

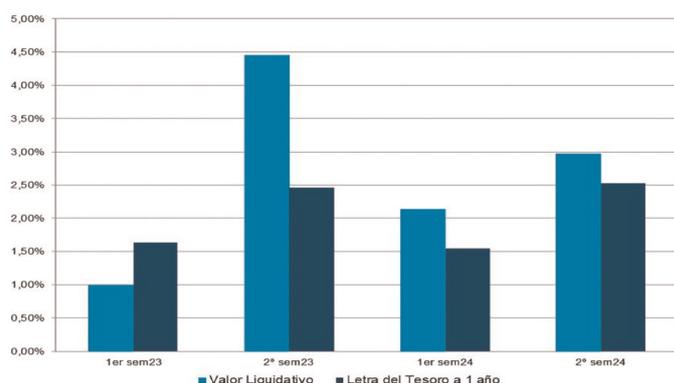
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

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
1,07	0,27	0,27	0,27	0,15	1,07	1,08	1,05	0,59

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.

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 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
5,21	0,07	2,92	0,31	1,85	5,54			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95			
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico (iii)	1,18	1,18	1,18	1,18	1,09	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 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)

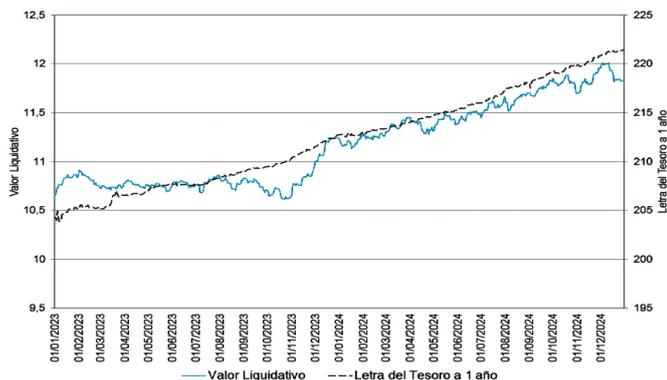
Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,02	0,26	0,26	0,26	0,14	1,02	1,03	1,00	0,53

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.

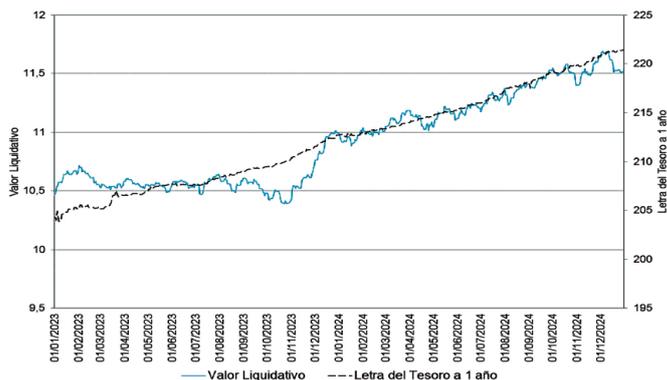
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL PRUDENTE, F.I.

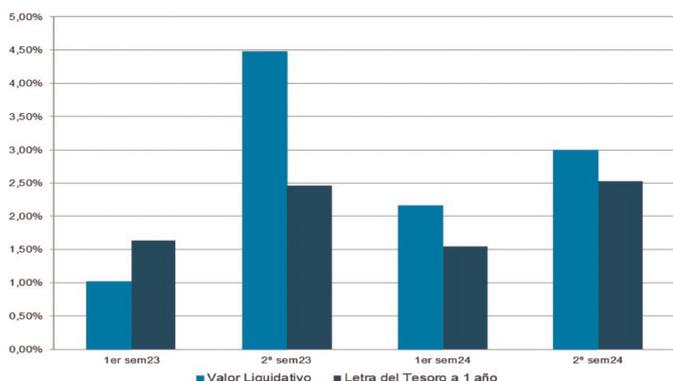
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

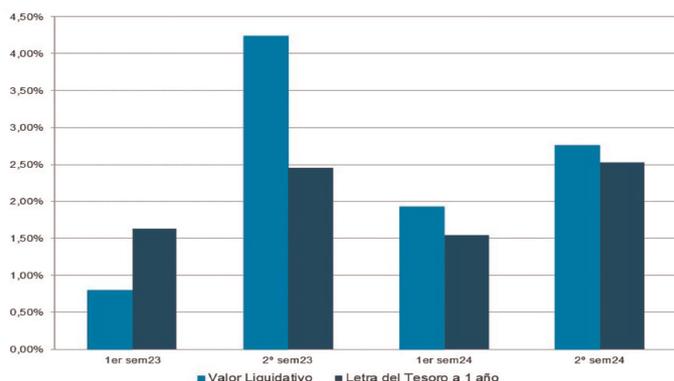


RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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 PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,74	-0,04	2,80	0,19	1,73	5,06			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,84	-0,02	2,83	0,22	1,76	5,17			

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 (%)	-0,47	31/10/2024	-0,76	05/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	06/11/2024	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, 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	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95				
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01				
VaR histórico (iii)	1,21	1,21	1,22	1,22	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 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.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	3,24	3,23	3,35	3,47	2,90	2,95				
IBEX-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01				
VaR histórico (iii)	1,21	1,21	1,21	1,21	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 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	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,47	0,37	0,37	0,37	0,25	1,47	1,48	1,45	0,99

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.

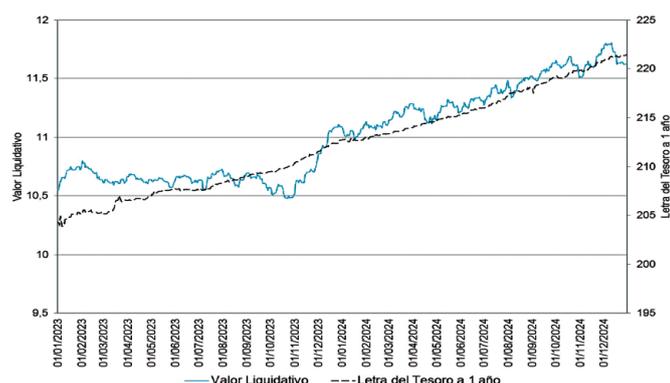
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,37	0,35	0,35	0,35	0,22	1,37	1,38	1,35	0,89

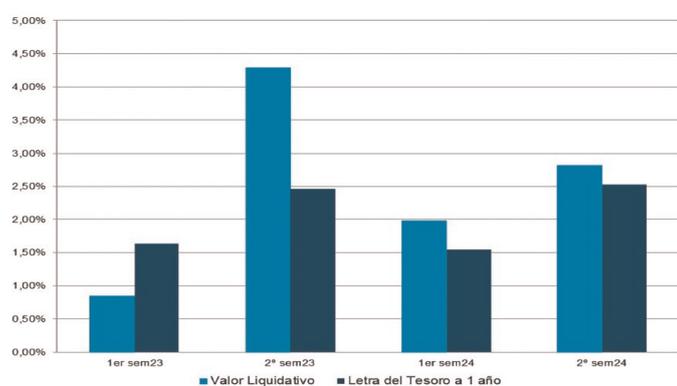
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
TOTAL FONDOS	15.294.874	458.510	2,68

*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	1.751.783	98,33	1.897.010	97,72
· Cartera interior	589.471	33,09	639.410	32,94
· Cartera exterior	1.162.312	65,24	1.257.600	64,78
· 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)	33.270	1,87	37.758	1,94
(±) RESTO	-3.411	-0,20	6.620	0,34
TOTAL PATRIMONIO	1.781.642	100,00	1.941.388	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)	1.941.388	2.231.139	2.231.139	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-11,31	-15,77	-27,31	-35,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,81	1,91	4,67	32,39
(+) Rendimientos de gestión	3,31	2,40	5,67	23,94
+ Intereses	0,03	0,03	0,07	-19,37
+ Dividendos	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,10	0,18	-36,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,74	-1,02	-69,58
± Resultado de IIC (realizadas o no)	3,42	3,01	6,40	2,29
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,00	-192,72
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,02	2,59
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,50	-1,00	-8,54
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,93	-9,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-9,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	80,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	32,39
(+) 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)	1.781.642	1.941.388	1.781.642	

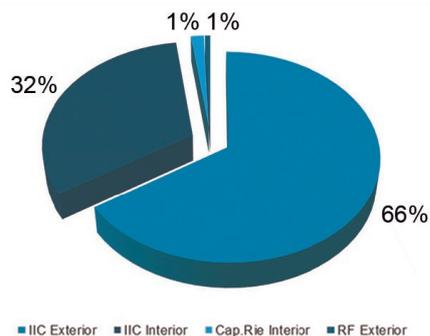
3. Inversiones financieras

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	562.661	31,57	613.439	31,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + OTROS	EUR	26.810	1,50	25.971	1,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	589.471	33,09	639.410	32,94
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	10.590	0,59	9.315	0,48
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.152.179	64,69	1.249.083	64,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	1.162.770	65,26	1.258.398	64,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	1.752.241	98,35	1.897.808	97,76

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	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	7.823	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	2.235	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	7.823	Inversión
Total subyacente renta variable		17.881	
TOTAL DERECHOS		17.881	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25	171.958	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25	70.844	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/25	25.298	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/03/25	14.473	Inversión
BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY)	V/ FUTURO BOJAPON 10Y 6% VT.13/03/25 (OSE)	39.254	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/03/25	13.040	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/25	81.776	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/25	56.169	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/25	7.488	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/25	41.721	Inversión
Total subyacente renta fija		522.021	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	2.091	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	98	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	50	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.21/03/25	1.911	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.21/03/25	604	Inversión
FTSE 250	C/ FUTURO FTSE 250 IDX VT.21/03/25	2.491	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.21/03/25	2.452	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.21/03/25	5.598	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.21/03/25	472	Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.21/03/25	4.806	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.480	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	4.144	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5340 VT.21/03/25	7.221	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	592	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	8.585	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5340 VT.21/03/25	9.284	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	3.256	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	2.899	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.449	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	8.598	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.776	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25	555	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.13/03/25	4.880	Inversión
Total subyacente renta variable		75.292	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA	4.714	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	55.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	2.875	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	250	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	5.542	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	6.054	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	5.563	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	6.054	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	11.751	Inversión
REAL BRASILEÑO	C/ REAL BRASILEÑO	5.320	Inversión
RUPIA	C/ RUPIA	5.563	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	11.751	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	4.714	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	5.542	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		130.818	
TOTAL OBLIGACIONES		728.131	

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. Participes 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, o 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 231.661.134,78 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.209,74 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 3.584,09 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. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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 segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el período. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre,

recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

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 1.941.388.490,27 euros hasta 1.781.641.654,22 euros, es decir un 8,23%. El número de participes baja desde 45.737 unidades hasta 41.476 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,71% para la clase base, un 2,81% para la clase plus, un 2,97% para la clase premier, un 2,99% para la clase cartera, un 2,76% para la clase pyme y un 2,81% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,80% siendo los gastos directos de 0,56% e indirectos de 0,24% para la clase base, un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% para la clase plus, un 0,54% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,24% para la clase premier, un 0,52% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,24% para la clase cartera, un 0,74% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,24% para la clase pyme y un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.

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

Durante este período la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI -BASE ha sido +2,71%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +2,53% 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 período

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 18% y el 21,75%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el período, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos de bonos ligados a inflación y fondos de renta fija

SABADELL PRUDENTE, F.I.

emergente, mientras que se ha incrementado en renta fija corto plazo y renta fija largo plazo. En renta variable, se ha incrementado la inversión en Estados Unidos y se ha reducido en Europa, Japón y países emergentes. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER (0.24%); PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C (0.20%); AC.AMUNDI FDS EURO CORP BD-IE C SICAV (0.20%); Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.20%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0.19%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25 (-0.23%); FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.20%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/25 (-0.09%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/12/24 (-0.07%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/12/24 (-0.05%). Al final del período el Fondo tiene invertido el 97,76% 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, EURO/JPY, USD/CHF, EUR/NOK, USD/CNH, INR/CNH, EUR/INR USD/SEK, EUR/BRL Y EUR/KRW. futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, TOPIX, FTSE 100, FTSE 250, MSCI INDIA, MSCI INDONESIA, MSCI MEXICO, MSCI CHINA y S&P 500 MIDCAP 400 y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 5YR, US Treasury Note 2YR, US Treasury Note 10YR, US Treasury Note 30YR, EURO BUND 10YR, EURO BTP 10 YR, EURO-BOBL 5YR, EURO SCHATZ 2YR, JAPON 10Y y BONO UK 10YR GILT. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y FTSE 100. 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 112% y el 125,25% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

En cartera existe un 1,50% 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 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 3,28% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. 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

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE 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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

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

Información precontractual de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: SABADELL PRUDENTE, FI

Identificador de entidad jurídica: 95980020140005405987

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible ?

Sí

No

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenible con arreglo a la taxonomía de la UE.

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Realizará un mínimo de **inversiones sostenibles con un objetivo social ___%**

Promueve características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del 1% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promueve características medioambientales o sociales, pero **no realizará ninguna inversión sostenible**



¿Qué características medioambientales o sociales promueve este producto financiero?

El Fondo promueve características ESG (Medioambientales, Sociales y Gobierno Corporativo) invirtiendo principalmente en fondos de inversión, así como en bonos de emisores corporativos y soberanos, teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir directa o indirectamente en emisores alineados con las dimensiones medioambiental, social y de gobierno corporativo que se describen a continuación.

A) Dimensión medioambiental. Engloba el análisis de la capacidad de los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, para controlar su impacto

medioambiental directo e indirecto en el consumo de energía, las emisiones de gases con efecto invernadero, el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el impacto en el cambio climático y el capital natural.

B) Dimensión social. Engloba el análisis de la estrategia de los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, para desarrollar su capital humano, basándose en principios fundamentales con un alcance universal. La "S" en el ámbito ESG tiene un doble significado: el aspecto social ligado al capital humano de la compañía y el aspecto relacionado con los derechos humanos en general. Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en materia de derechos humanos, cohesión social, capital humano y derechos civiles.

C) Dimensión de gobierno corporativo. Engloba para los emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, la capacidad de asegurar el establecimiento de un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice el logro de los objetivos a largo plazo (garantizando en consecuencia el valor de la compañía a largo plazo). Para los emisores soberanos, este análisis engloba, el desempeño en cuanto a eficacia del gobierno y coyuntura económica.

● ***¿Qué indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero?***

Tanto los fondos de inversión en los que invierte el Fondo como la inversión directa en bonos son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG y los criterios de exclusión del Fondo. En este sentido, los fondos de inversión seleccionados en los que invierte el Fondo son calificados en términos ESG a partir de la composición de sus carteras y de las calificaciones propias por emisor calculadas por los equipos de análisis ESG de Amundi.

El Fondo aplica la metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi (matriz de Sabadell Asset Management, S.A, S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal), tanto para la inversión en fondos de inversión, analizando las posiciones que forman parte de su cartera, como para la inversión directa en bonos. Amundi ha desarrollado dos metodologías principales de calificación ESG, una para las empresas que cotizan en bolsa y la otra para entidades soberanas.

La metodología de calificación ESG para las empresas, permite medir el desempeño en materia ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a su sector y a sus circunstancias específicas. Amundi fundamenta sus análisis ESG en un enfoque "Best-in-Class". Cada emisor es evaluado de acuerdo con un baremo cuantitativo determinado en función del promedio sectorial, permitiendo diferenciar entre las mejores y las peores prácticas a nivel sectorial. La calificación cuantitativa se traduce en una calificación dentro de un baremo que va desde la "A" para las mejores prácticas hasta la "G" para las peores. La metodología de calificación ESG desarrollada por Amundi utiliza 38 criterios tanto genéricos (comunes a todas las empresas independientemente de su actividad) como específicos del sector que se ponderan por sectores y se consideran en términos de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y las regulaciones con respecto a un emisor. La calificación ESG de Amundi se expresa globalmente en las tres dimensiones E, S y G o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

Respecto a los emisores soberanos, la metodología de Amundi tiene como objetivo evaluar el desempeño ESG de los emisores soberanos. Los factores E, S y G pueden afectar a la capacidad del emisor para pagar su deuda a medio y largo plazo. También pueden reflejar cómo les está yendo a los países para afrontar grandes problemas de sostenibilidad que afecten a la estabilidad global.

La metodología de Amundi se basa en unos índices (o factores) desarrollados por un proveedor externo internacional. El proveedor construye estos índices basándose en varios puntos de datos de diferentes fuentes. Incluye bases de datos externas (como el Banco Mundial, las Naciones Unidas, etc.), bases de datos propias y cuadros de mando de expertos. El proveedor integra estos datos en un índice. Cada índice mide el rendimiento de las entidades soberanas en una cuestión ASG (por ejemplo, política de carbono, escasez de agua, salarios dignos, corrupción, etc.). El equipo de análisis ESG de Amundi escoge unos 50 indicadores ESG considerados como relevantes para abordar los riesgos de sostenibilidad y los factores de sostenibilidad.

A continuación, los índices seleccionados se agregan utilizando un esquema de ponderación personalizado en cada pilar de la puntuación ESG. Este esquema de ponderación se ha elaborado conjuntamente con el proveedor para reflejar tanto la experiencia del proveedor sobre la importancia relativa de cada índice como la opinión de Amundi sobre el aspecto material de cada cuestión.

Al igual que nuestra escala para la calificación ESG de las empresas, la puntuación ESG de los emisores se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor).

Para más información sobre la metodología de calificación ESG ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en: <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para sus decisiones de inversión, los gestores del Fondo utilizan el análisis ESG de Amundi. Esto les permite seleccionar los fondos de inversión y el resto de activos en los que invierte el Fondo teniendo en cuenta la dimensión ESG. El citado análisis ESG se utiliza para determinar la calificación ESG de la cartera del Fondo.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG “D” (los fondos y los emisores en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a “D” a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los partícipes. El Fondo excluye tanto los fondos como los emisores con calificación ESG “G” de su universo de inversión.

● ***¿Cuáles son los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte lograr y de qué forma contribuye la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles, entendidas estas como las definidas en el artículo 2.17 del Reglamento de Divulgación, son invertir en emisores que busquen cumplir con dos criterios:

- 1) seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
- 2) evitar fabricar productos o prestar servicios que dañen el medio ambiente y la sociedad.

Para que se considere que un emisor contribuye al objetivo anterior, debe tener el "mejor desempeño" dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales significativos.

La definición de "mejor desempeño" se basa en la metodología ESG propia de Amundi, cuyo objetivo es medir el desempeño ESG de un emisor en el que se invierte. Para ser considerado un emisor con el "mejor desempeño", éste debe tener una de las tres calificaciones más altas (A, B o C, de una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un aspecto medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales significativos se identifican a nivel sectorial. La identificación de los factores significativos se basa en el marco de análisis ESG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y análisis cualitativos del sector asociado y temas de sostenibilidad. Los factores identificados como significativos dan como resultado una contribución de más del 10 % a la calificación ESG general. Para el sector energético, por ejemplo, los factores significativos son: emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, salud y seguridad, comunidades locales y derechos humanos. Otro ejemplo sería el caso del sector financiero, cuyos factores significativos son: soluciones ambientales (incluidas la inversión verde y la financiación), las emisiones y la energía, la responsabilidad del producto/cliente y las condiciones de trabajo y las relaciones sociales.

Para obtener una descripción más completa de los sectores y factores, consulte la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

Para contribuir a los objetivos anteriores, el emisor en el que se invierte no debe tener una exposición significativa a actividades (por ejemplo, tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) no compatibles con tales criterios. El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de emisor.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero pretende en parte realizar no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?



Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen daños significativos (DNSH), para las IIC de Amundi y para los bonos de emisores corporativos y soberanos se utilizan dos filtros:

- El primer filtro de prueba DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores de principales incidencias adversas obligatorios del Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles (p. ej., intensidad de gases efecto invernadero de las empresas en las que se invierte) a través de una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales específicos o reglas (por ejemplo, que la intensidad de carbono de la compañía no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya considera las principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- Más allá de los factores de sostenibilidad específicos cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los anteriores indicadores obligatorios de principales incidencias adversas, con el fin de verificar que un emisor no obtenga una mala calificación desde un punto de vista medioambiental o social general en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una calificación medioambiental o social superior o igual a E utilizando la calificación ESG de Amundi.

En el caso de las IIC gestionadas por gestoras externas, la forma de asegurar el cumplimiento del principio de "no causar daños significativos" se analiza durante el procedimiento de Due Diligence y depende de las distintas metodologías utilizadas por las sociedades gestoras de las IIC subyacentes, en base a la información disponible. El Fondo no invertirá en IIC de terceros que no haya superado la Due Diligence realizada al efecto.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta tal y como se detalla en el primer filtro de daños no significativos (DNSH) anterior:

El primer filtro DNSH se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas en el Anexo 1 de las RTS (en concreto, todos los indicadores de la Tabla 1 y aquellos indicadores que se consideren relevantes de las Tablas 2 y 3), donde hay datos objetivos disponibles a través de la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicos:

- Tener una intensidad de CO2 que no pertenezca al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo aplica a sectores de alta intensidad).
- Contar con una Junta Directiva diversa que no pertenezca al último decil con respecto a otras empresas de su sector.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con las condiciones de trabajo y los derechos humanos.
- Estar libre de cualquier controversia en relación con la biodiversidad y la contaminación.

Sabadell Asset Management ya contempla principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión como parte de la Política de Inversión Responsable de Amundi.

Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, cubren los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

- *¿Cómo se ajustan las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos están integrados en la metodología de calificación ESG de Amundi. Nuestra herramienta de calificación ESG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo tiene un criterio específico llamado "Participación comunitaria y derechos humanos" que se aplica a todos los sectores además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, incluidas las cadenas de suministro socialmente responsables, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales. Además, llevamos a cabo un seguimiento

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

de controversias, como mínimo, trimestralmente, que incluye empresas señaladas por violaciones de derechos humanos. Cuando surjan controversias, los analistas evaluarán la situación y aplicarán una puntuación a la controversia (usando nuestra metodología de puntuación propia) y determinarán el mejor curso de acción. Las puntuaciones de controversia se actualizan trimestralmente para analizar la tendencia y los esfuerzos de mejora.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Sí

No

¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?

Todos los fondos de inversión en los que invierte el Fondo y la inversión directa en bonos son analizados desde el punto de vista ESG utilizando la metodología propia de Amundi y/o información ESG de terceros.

Sin embargo, los inversores deben considerar que puede que no sea factible realizar un análisis ESG sobre el efectivo, el quasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva, con los mismos estándares que para otras inversiones.

La metodología de cálculo ESG no incluirá aquellos valores que no tengan calificación ESG, ni efectivo, quasi efectivo, derivados y algunas instituciones de inversión colectiva. Como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG “D” (los fondos y los emisores en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a “D” a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los partícipes.

Las políticas de exclusión selectiva de Amundi se aplican a la inversión directa en deuda corporativa del Fondo, así como a los fondos del grupo Amundi en los que este invierte. Además, de forma general, el Fondo excluye compañías en el sector del carbón y del tabaco.

Asimismo, para la inversión en dichos activos, sigue una política de compromiso, que es un proceso continuo y orientado a influir en las actividades o el comportamiento de los emisores de los valores en los que se invierte.

La estrategia de inversión orienta las decisiones de inversión sobre la base de factores como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.

● ***¿Cuáles son los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?***

Todos los valores mantenidos en el Fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ESG. Para la inversión directa en bonos corporativos y para la inversión en bonos corporativos o acciones a través de fondos del grupo Amundi se tiene en cuenta además los criterios de exclusión del Fondo y la política de compromiso de Amundi.

El Fondo además de sus objetivos financieros, tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media superior a una referencia ESG, actualmente la calificación cuantitativa ESG “D” (los fondos y los emisores en los que se invertirá podrán tener calificación superior o inferior a “D” a nivel individual). La Sociedad Gestora podrá modificar la referencia ESG a batir, para lo cual deberá informar a los partícipes. El Fondo excluye tanto los fondos como los emisores con calificación ESG “G” de su universo de inversión. Para la inversión realizada en fondos que no pertenecen al grupo Amundi, el equipo gestor seleccionará, aunque no exclusivamente, fondos de terceros que promuevan características ESG o tengan objetivos de inversión sostenible. Se realiza un análisis ESG tanto a nivel gestora como a nivel fondo a la hora de invertir en fondos que no pertenecen al grupo Amundi:

1/ Due Dilligence a nivel gestora externa y a nivel fondo

Se evalúan las prácticas de inversión responsable de las gestoras y los fondos seleccionados a través de dos componentes:

- Una evaluación cualitativa de las prácticas de inversión responsable de cada gestora y de los fondos seleccionados,
- Una evaluación cuantitativa de la sostenibilidad de un fondo seleccionado, es decir, el cálculo de la calificación ESG del fondo basada en las calificaciones ESG de los emisores de la cartera.

2/ Evaluación cualitativa de la sostenibilidad de fondos de terceros

El compromiso general en materia de ESG de las gestoras de los fondos de terceros en los que se invierte se evalúa en la primera parte de un cuestionario cualitativo propio a Amundi, en varios apartados, como los recursos de que disponen (equipos de análisis ESG, datos externos utilizados, metodología propia de calificación ESG), la política global de exclusión y su compromiso de respetar las normas reconocidas (Principios de Inversión Responsable y Pacto Mundial de las Naciones Unidas).

A nivel de proceso de inversión, evaluamos la importancia que se da a los enfoques de integración ESG.

Por último, se evalúan sus políticas de compromiso y de ejercicio de los derechos de voto.

La segunda parte del cuestionario cualitativo se centra en los fondos seleccionados. En particular, permite identificar las etiquetas de sostenibilidad obtenidas (de tipo ESG o climático) y la clasificación SFDR de los fondos.

3/ Evaluación cuantitativa de la sostenibilidad de fondos de terceros

En cuanto a la evaluación cuantitativa (calificación ESG), se realiza a partir de la composición de las carteras de los fondos seleccionados, por un lado, y de las calificaciones propias por emisor calculadas por los equipos de análisis ESG de Amundi, por otro.

Respecto a las IIC de gestión pasiva seleccionadas fuera del Grupo Amundi, el Gestor

realizará un análisis de la composición del índice de referencia de dichas IIC, que resultará en la asignación de un rating interno ESG para cada IIC, calculado conforme a la metodología propia de Amundi.

Para la inversión directa en bonos corporativos y para la inversión en bonos corporativos o acciones a través de fondos del grupo Amundi, se gestiona siguiendo las políticas de exclusión selectiva y la política de compromiso de Amundi, tal y como se describe a continuación.

Atendiendo a las políticas de exclusión selectiva de Amundi, el Fondo excluye:

- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, implicados en la producción, comercialización, almacenamiento o prestación de servicios relacionados con las minas antipersonales y las bombas de racimo, prohibidas por los Tratados de Ottawa y de Oslo;
- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, implicados en la producción, comercialización o almacenamiento de armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido;
- Emisores corporativos, tanto para renta variable como en renta fija, que incumplan, de forma sistemática y grave, alguno o varios de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin adoptar acciones correctivas convincentes.

Se implementa una política de exclusión en el sector del carbón, dado que el carbón es el principal contribuyente al cambio climático derivado de la actividad humana.

Se implementa también una política de exclusión sobre del tabaco, no solamente porque el tabaco represente un problema de salud pública, sino también por las controversias asociadas al sector del tabaco, tales como los abusos de derechos humanos, el impacto sobre la pobreza, las consecuencias medioambientales y el elevado coste económico.

La política de exclusión en el sector del carbón y sobre el tabaco se van actualizando de forma periódica.

Respecto a los emisores soberanos, quedan excluidos los países que aparezcan en la lista de sanciones de la Unión Europea (UE) con una sanción consistente en la congelación de activos y un índice de sanción de nivel máximo (considerando las sanciones tanto de Estados Unidos como de la UE).

Para más información ver la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El Fondo, a través de su sociedad gestora, participa de la política de compromiso de Amundi, siendo una parte esencial de su misión como inversor responsable:

- Adquirir compromisos con compañías respecto a temáticas relacionadas con el clima y las desigualdades, así como con otros temas de los ámbitos medioambiental, social y laboral, en relación con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos, y que consideramos representan los cimientos para construir una economía sostenible.
- Involucrar a las compañías en las que invierte el Fondo con respecto a riesgos de sostenibilidad específicos de su negocio.
- Ejercer sus derechos de voto en las juntas generales de las compañías en las cuales posea una participación accionarial, siempre que sea posible.

Más información sobre la política de compromiso de Amundi en la Política de Inversión

Responsable de Amundi disponible en <https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>

El análisis ESG está integrado en los sistemas de gestión del Fondo y está disponible en tiempo real en las herramientas de los gestores para proporcionarles un acceso permanente a las calificaciones ESG. Esta configuración permite a los gestores considerar los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de toma de decisiones de inversión, así como aplicar la política de exclusiones.

Las prácticas de buena gobernanza incluyen las estructuras de buena gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

● **¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?**

No hay un porcentaje mínimo comprometido para el Fondo

● **¿Cuál es la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte?**

Nos apoyamos en la metodología de calificación ESG de Amundi. La calificación ESG de Amundi se basa en una metodología de análisis ESG propio, que considera 38 criterios generales y específicos del sector, incluidos los criterios de gobernanza. En la dimensión de gobierno corporativo, evaluamos la capacidad de un emisor para asegurar un marco de gobierno corporativo eficaz que garantice que cumplirá sus objetivos a largo plazo (p. ej., garantizar el valor del emisor a largo plazo). Los subcriterios de gobernanza considerados son: estructura del consejo, auditoría y control, retribución, derechos de los accionistas, ética, prácticas fiscales y estrategia ESG.

La escala de calificación ESG de Amundi contiene siete grados, que van de A a G, donde A es la mejor calificación y G la peor. Las empresas con calificación G están excluidas de nuestro universo de inversión.

Estos principios también se aplican a los fondos en los que se pueda invertir.

Cada valor corporativo incluido en las carteras de inversión ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. El Comité de calificación ESG de Amundi revisa mensualmente las listas de empresas que incumplen el UN GC, lo que da lugar a rebajas de calificación a G. La desinversión en valores rebajados a G se lleva a cabo por defecto en un plazo de 90 días. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Cuál es la asignación de activos prevista para este producto financiero?

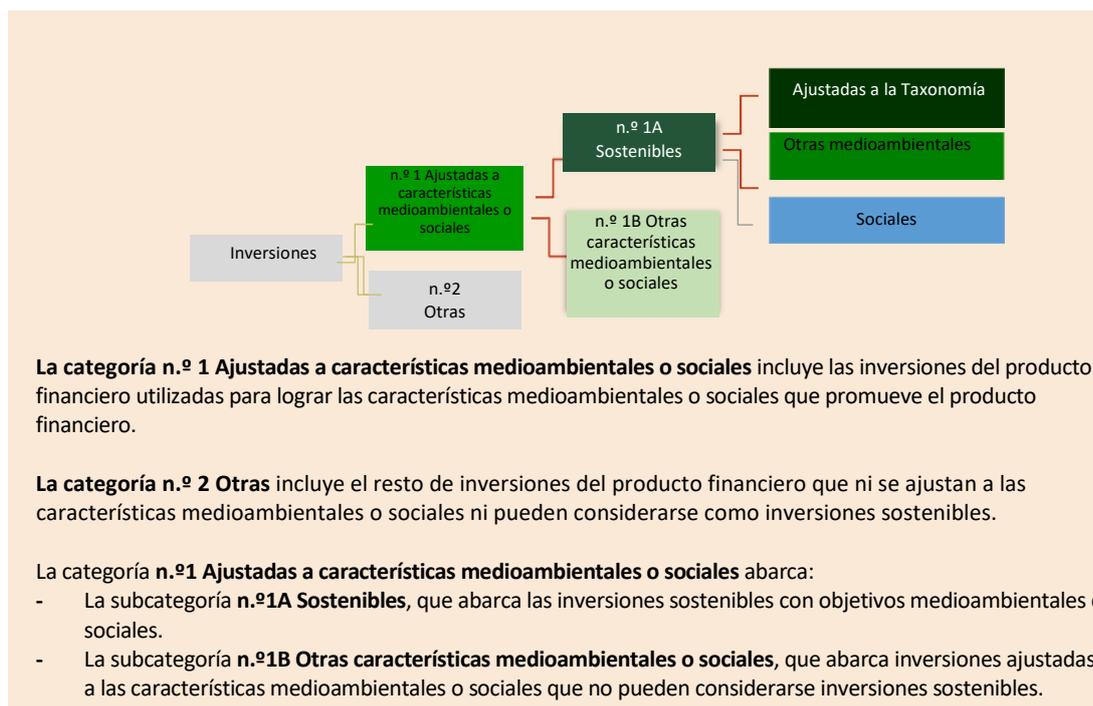
Respecto al “nº1 Ajustadas a características medioambientales o sociales”, como mínimo, el 75% de los valores e instrumentos del Fondo tendrán una calificación ESG y cumplirán con las características medioambientales o sociales promovidas de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del Fondo. Respecto al “nº 2 Otras”, indicar que hasta un máximo del 25% se invertirá en otros activos que ni promueven características medioambientales ni sociales, ni se pueden considerar sostenibles. Además, respecto al punto “nº 1A Sostenibles” señalar que como mínimo el 1% de las inversiones serán sostenibles sin que exista un compromiso mínimo de inversiones

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● *¿Cómo logra el uso de derivados las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?*

Los derivados no se usan para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



¿En qué medida, como mínimo, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tiene ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE.

● **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

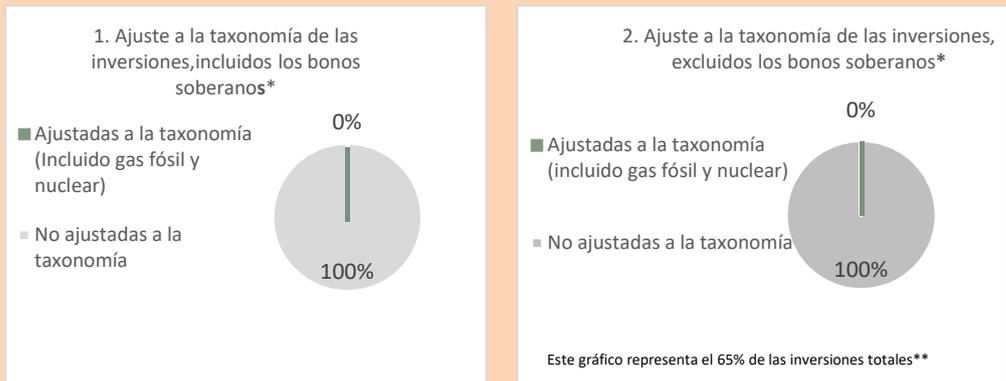
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE. Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

...son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

** Este porcentaje es puramente indicativo y puede variar.

¿Cuál es la proporción de inversión en actividades de transición y facilitadoras?

Este Fondo no tiene una proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Cuál es la proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles?

Este Fondo no tiene una participación mínima definida.



¿Qué inversiones se incluyen en el «nº 2 Otras» y cuál es su propósito? ¿Existen garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluidos en “nº 2 Otras” están el efectivo, los instrumentos financieros derivados y otros instrumentos no calificados con el fin de gestionar la liquidez y el riesgo de la cartera. Los instrumentos no calificados también pueden incluir valores sin calificación ESG por no disponer de los datos necesarios para medir la consecución de las características medioambientales o sociales.

Como garantía medioambiental o social mínima cada uno de los valores incluidos en el “nº 2 Otras”, ha sido evaluado en cuanto a prácticas de buen gobierno aplicando un cribado

normativo con respecto a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN GC) sobre el emisor asociado. La evaluación se realiza de forma continua. Adicionalmente, Amundi no invertirá tampoco en valores corporativos pertenecientes a sectores no permitidos por la política de exclusión sectorial de Amundi. La política de implicación de Amundi (compromiso y voto) relacionada con la gobernanza complementa este enfoque.



¿Se ha designado un índice específico como índice de referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia con las características medioambientales o sociales que promueve?

El Fondo no tiene un índice específico asignado como benchmark de referencia para determinar si sus productos financieros están alineados con las características medioambientales y sociales que promueve.

- **¿Cómo se ajusta de forma continua el índice de referencia a cada una de las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero?**
N/A
- **¿Cómo se garantiza el ajuste de la estrategia de inversión con la metodología del índice de manera continua?**
N/A
- **¿Cómo difiere el índice designado de un índice general de mercado pertinente?**
N/A
- **¿Dónde puede encontrarse la metodología utilizada para el cálculo del índice designado?**
N/A

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las característica medioambientales o sociales que promueve.



¿Dónde puedo encontrar más información en línea específica sobre el producto?

Puede encontrar más información específica sobre el producto en el sitio web:

Más información específica de producto se puede encontrar en la página web de la Sociedad Gestora, en concreto:

- (i) Información financiera sobre el producto en:
<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/webapp/product-sheet-tip/ES0111098036>
- (ii) Información sobre los aspectos de sostenibilidad descritos en este documento:
 - La Política de Inversión Responsable de Amundi
 - La Declaración normativa ESG de Amundi Asset Management
 - La Política de voto de Amundi

Toda esta información está disponible en:

<https://www.sabadellassetmanagement.com/es/page/local-regulatory>