

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, 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.

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 2022.

Identificamos esta área como la cuestión 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 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022 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 14 de abril de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de mayo de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 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)

14 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03065

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Sabadell Prudente, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.ª



008850038

Sabadell Prudente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 013 244 739,72	3 690 630 489,34
Deudores	27 667 766,60	10 559 946,92
Cartera de inversiones financieras	<u>2 927 459 400,58</u>	<u>3 618 237 094,57</u>
Cartera interior	<u>1 088 059 405,23</u>	<u>1 276 283 466,38</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 060 169 591,83	1 257 768 433,43
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	27 889 813,40	18 515 032,95
Cartera exterior	<u>1 839 399 995,35</u>	<u>2 341 953 628,19</u>
Valores representativos de deuda	39 393 096,86	7 354 663,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 795 664 909,29	2 332 546 234,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 341 989,20	2 052 730,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	58 117 572,54	61 833 447,85
TOTAL ACTIVO	<u>3 013 244 739,72</u>	<u>3 690 630 489,34</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008850039

Sabadell Prudente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 010 220 364,45	3 686 685 740,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 010 220 364,45	3 686 685 740,55
Capital	-	-
Partícipes	3 273 908 206,86	3 506 137 864,09
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	(340 288 138,11)	103 947 580,76
(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	3 024 375,27	3 944 748,79
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 187 530,09	3 431 016,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	836 845,18	513 732,53
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 013 244 739,72	3 690 630 489,34
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	998 807 328,78	600 184 550,44
Compromisos por operaciones largas de derivados	527 856 634,14	332 682 358,07
Compromisos por operaciones cortas de derivados	470 950 694,64	267 502 192,37
Otras cuentas de orden	21 795 462,66	94 777 715,97
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	21 789 542,06	94 771 795,37
Otros	5 920,60	5 920,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 020 602 791,44	694 962 266,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008850040

Sabadell Prudente, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(32 801 517,17)</u>	<u>(35 231 440,14)</u>
Comisión de gestión	(31 003 697,42)	(33 294 187,13)
Comisión de depositario	(1 680 886,52)	(1 803 175,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(116 933,23)	(134 077,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(32 801 517,17)	(35 231 440,14)
Ingresos financieros	894 556,43	673 067,56
Gastos financieros	(15 000,68)	(566,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(181 014 733,45)</u>	<u>113 127 330,23</u>
Por operaciones de la cartera interior	(47 685 819,48)	46 131 641,14
Por operaciones de la cartera exterior	(135 803 694,42)	61 963 816,56
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	2 474 780,45	5 031 872,53
Diferencias de cambio	361 115,16	1 352 770,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(127 712 558,40)</u>	<u>24 339 201,02</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 072 025,00)	4 452 010,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(74 168 713,68)	24 724 189,98
Resultados por operaciones con derivados	(49 473 548,67)	(4 836 999,24)
Otros	1 728,95	-
Resultado financiero	(307 486 620,94)	139 491 801,99
Resultado antes de impuestos	(340 288 138,11)	104 260 361,85
Impuesto sobre beneficios	-	(312 781,09)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(340 288 138,11)</u>	<u>103 947 580,76</u>

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 2022.

Sabadell Prudente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(340 288 138,11)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(340 288 138,11)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 506 137 864,09	2 122 219,92	74 478 075,78	103 947 580,76	3 686 685 740,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 506 137 864,09	2 122 219,92	74 478 075,78	103 947 580,76	3 686 685 740,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(340 288 138,11)	(340 288 138,11)
Aplicación del resultado del ejercicio	103 947 580,76	-	-	(103 947 580,76)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	400 524 758,88	-	-	-	400 524 758,88
Reembolsos	(736 701 996,87)	-	-	-	(736 701 996,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
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

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 2022.

CLASE 8.ª



008850041

Sabadell Prudente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

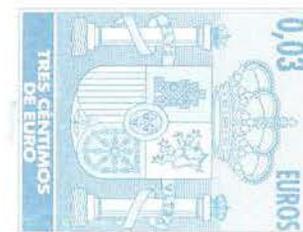
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	103 947 580,76
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	103 947 580,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 522 687 347,43	2 122 219,92	74 478 075,78	2 133 545,63	3 601 421 188,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 522 687 347,43	2 122 219,92	74 478 075,78	2 133 545,63	3 601 421 188,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	103 947 580,76	103 947 580,76
Aplicación del resultado del ejercicio	2 133 545,63	-	-	(2 133 545,63)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	724 778 190,60	-	-	-	724 778 190,60
Reembolsos	(743 461 219,57)	-	-	-	(743 461 219,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 506 137 864,09	2 122 219,92	74 478 075,78	103 947 580,76	3 686 685 740,55

CLASE 8.ª



008850042



CLASE 8.ª



008850043

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Prudente, Fondo de Inversión, 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 4.375, 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 y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.ª



008850044

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, 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 2022.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.ª



008850045

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en 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, y sucesivas modificaciones, 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.

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.



CLASE 8.ª



008850046

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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 8.ª



008850047

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 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.



CLASE 8.ª



008850048

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008850049

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) 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



008850050

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, 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 devenguen 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 "Treasorería".



CLASE 8.^a



008850051

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.
 - 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”.



CLASE 8.ª



008850052

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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".

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.



CLASE 8.ª



008850053

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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



008850054

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 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.



CLASE 8.ª



008850055

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008850056

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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)”.



CLASE 8.ª



008850057

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



008850058

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008850059

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008850060

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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, entendiendo 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.

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.



CLASE 8.ª



008850061

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	21 103 969,03	9 959 872,57
Administraciones Públicas deudoras	220 588,88	418 696,08
Otros	6 343 208,69	181 378,27
	<u>27 667 766,60</u>	<u>10 559 946,92</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en futuros financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022, principalmente, los saldos deudores por venta de valores nacionales pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2021 recogía, principalmente, el importe de los saldos deudores por extornos de AllFunds del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.



CLASE 8.ª



008850062

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	312 781,09
Otros	<u>2 187 530,09</u>	<u>3 118 235,17</u>
	<u>2 187 530,09</u>	<u>3 431 016,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	<u>1 088 059 405,23</u>	<u>1 276 283 466,38</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	1 060 169 591,83	1 257 768 433,43
Otros	27 889 813,40	18 515 032,95
Cartera exterior	<u>1 839 399 995,35</u>	<u>2 341 953 628,19</u>
Valores representativos de deuda	39 393 096,86	7 354 663,68
Instituciones de Inversión Colectiva	1 795 664 909,29	2 332 546 234,14
Derivados	<u>4 341 989,20</u>	<u>2 052 730,37</u>
	<u>2 927 459 400,58</u>	<u>3 618 237 094,57</u>



CLASE 8.ª



008850063

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende al 31 de diciembre de 2022 y 2021 a 19.067.974,67 y 7.060.645,20 euros, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	1 331 486 875,03	1 640 631 333,75
Número de participaciones emitidas	128 788 117,8890	143 655 367,8272
Valor liquidativo por participación	10,3386	11,4206
Número de partícipes	56 213	62 540



CLASE 8.ª



008850064

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

	2022	2021
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	1 403 289 700,89	1 681 872 320,31
Número de participaciones emitidas	133 641 718,0024	145 287 429,0549
Valor liquidativo por participación	10,5004	11,5762
Número de partícipes	8 554	9 192
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	166 684 062,06	239 302 495,59
Número de participaciones emitidas	15 556 104,2213	20 317 853,1500
Valor liquidativo por participación	10,7150	11,7779
Número de partícipes	119	150
Clase Cartera		
Patrimonio atribuido a partícipes	70 822,13	84 959,18
Número de participaciones emitidas	6 648,2182	7 259,5030
Valor liquidativo por participación	10,6528	11,7032
Número de partícipes	10	11
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	60 926 471,22	71 765 705,01
Número de participaciones emitidas	5 821 724,5122	6 213 963,345
Valor liquidativo por participación	10,4654	11,5491
Número de partícipes	1 601	1 685
Clase Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	47 762 433,12	53 028 926,71
Número de participaciones emitidas	4 529 348,7052	4 561 445,2578
Valor liquidativo por participación	10,5451	11,6255
Número de partícipes	97	96

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



008850065

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	21 789 542,06	94 771 795,37
Otros	<u>5 920,60</u>	<u>5 920,60</u>
	<u>21 795 462,66</u>	<u>94 777 715,97</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de retenciones en origen pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



008850066

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a cinco miles de euros y cuatro miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



008850067

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

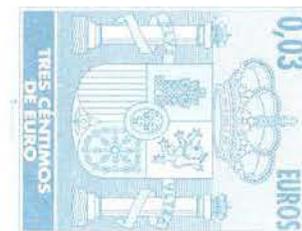
No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	6 686 012,29	-	7 017 574,11	331 561,82	ES0138950003
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPABESG	EUR	41 969 680,51	-	46 517 516,57	4 547 836,06	ES0183339003
PARTICIPACIONES F49-SABBONOSEURO FI	EUR	18 898 737,69	-	17 121 130,91	(1 777 606,78)	ES0173828007
PARTICIPACIONES F133-SABESPANA B FUT	EUR	8 976 578,06	-	8 991 083,79	14 505,73	ES0111092005
PARTICIPACIONES F149-SABBOL EMERGENT	EUR	20 048 855,45	-	22 637 643,24	2 588 787,79	ES0175083007
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	44 196 505,01	-	40 018 487,34	(4 178 017,67)	ES0184976001
PARTICIPACIONES F148-SABBONOSEMERG	EUR	7 951 495,01	-	8 142 496,46	191 001,45	ES0183338005
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	44 815 739,47	-	68 779 566,90	23 963 827,43	ES0138983004
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	30 726 923,71	-	30 312 677,57	(414 246,14)	ES0111098002
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	275 836 299,35	-	264 354 902,89	(11 481 396,46)	ES0174403008
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	433 142 124,03	-	429 105 726,63	(4 036 397,40)	ES0173829013
PARTICIPACIONES F297-SABINFLACIONEUR	EUR	18 840 788,89	-	19 109 421,56	268 632,67	ES0114626056
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	98 418 969,26	-	98 061 363,86	(357 605,40)	ES0174356016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 050 508 708,73	-	1 060 169 591,83	9 660 883,10	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	21 000 000,00	-	27 889 813,40	6 889 813,40	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		21 000 000,00	-	27 889 813,40	6 889 813,40	
TOTAL Cartera Interior		1 071 508 708,73	-	1 088 059 405,23	16 550 696,50	

CLASE 8.ª



008850068

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(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	32 972 351,86	-	32 614 697,71	(357 654,15)	IE00B4ND3602
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	7 373 364,09	-	6 778 399,15	(594 964,94)	GB00B15KXV33
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 345 715,95	-	39 393 096,86	(952 619,09)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	38 997 544,06	-	37 585 299,47	(1 412 244,59)	LU1599147714
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	21 878 233,34	-	19 736 783,86	(2 141 449,48)	LU2351337501
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MANAG	EUR	2 852 461,33	-	2 797 798,53	(54 662,80)	IE00BFYV9M80
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	25 377 781,49	-	22 709 601,35	(2 668 180,14)	FR0013233707
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	11 534 967,59	-	10 771 325,38	(763 642,21)	LU1819524072
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	9 224 034,17	-	12 907 938,47	3 683 904,30	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE V	EUR	6 583 148,29	-	7 121 579,29	538 431,00	LU1681042518
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	31 661 113,00	-	32 149 230,63	488 117,63	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	19 694 812,54	-	21 848 996,86	2 154 184,32	LU1728553857
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATE	EUR	3 016 515,75	-	2 765 501,57	(251 014,18)	LU2145464777
PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT T	EUR	4 241 262,69	-	3 996 944,89	(244 317,80)	LU1297941517
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FDS UST	EUR	7 381 032,85	-	6 462 086,54	(918 946,31)	LU1200227509
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	18 625 216,11	-	15 666 482,86	(2 958 733,25)	LU0583240782
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	21 673 456,23	-	19 185 763,81	(2 487 692,42)	LU0131211178
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	21 966 660,30	-	18 994 236,81	(2 972 423,49)	LU2188668326
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	91 722 424,24	-	85 826 428,52	(5 895 995,72)	LU0368229703
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	28 323 712,26	-	29 542 991,16	1 219 278,90	LU1140883403
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	37 648 704,34	-	37 858 546,61	209 842,27	LU2049492049
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	6 999 451,91	-	7 094 791,79	95 339,88	LU1291158316
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	16 851 086,51	-	17 699 984,20	848 897,69	LU1739248950
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	2 778 507,06	-	2 662 921,17	(115 585,89)	LU1951341897
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS	EUR	19 353 535,23	-	16 304 992,43	(3 048 542,80)	LU0562247188
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	5 890 247,09	-	5 508 918,18	(381 328,91)	LU1923163163
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX J.P. M	EUR	29 172 688,27	-	28 954 763,40	(217 924,87)	LU1437018598
PARTICIPACIONES FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	7 031 717,00	-	7 054 148,18	22 431,18	LU2423595854
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	34 268 221,49	-	33 266 648,81	(1 001 572,68)	LU0111549050
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INV PAR	USD	15 468 248,46	-	15 325 446,61	(142 801,85)	LU2423587752
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	190,41	190,41	LU2473381015
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	6 867 030,81	-	6 953 597,35	86 566,54	LU0568582299
PARTICIPACIONES SPDR S&P US DIV ARIS	EUR	9 741 015,24	-	10 324 655,84	583 640,60	IE00B6YX5D40
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GR EUR	EUR	34 261 090,32	-	33 212 073,80	(1 049 016,52)	LU0549539178

CLASE 8.ª



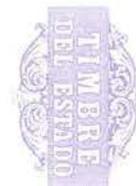
008850069

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	47 050 230,14	-	41 293 445,68 (5 756 784,46)	LU2176990534
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	17 102 015,59	-	14 466 301,48 (2 635 714,11)	LU2402137298
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EURO	EUR	12 619 201,62	-	12 161 792,80 (457 408,82)	LU1681041890
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	59 148 903,35	-	59 199 811,48 50 908,13	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	7 900 711,75	-	7 359 067,06 (541 644,69)	LU1764069099
PARTICIPACIONES LXOR/CHENVARI CREDI	EUR	30 582 978,47	-	30 357 544,05 (225 434,42)	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	745 695,17	-	669 148,19 (76 546,98)	LU0248181363
PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EW	EUR	26 075 312,11	-	25 496 102,52 (579 209,59)	IE00BLNMYC90
PARTICIPACIONES FIRST SENTIER GLOBAL	EUR	3 668 143,25	-	3 686 366,03 18 222,78	IE00BYSJV039
PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	16 877 793,15	-	14 665 411,89 (2 212 381,26)	LU1136108757
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	3 197 356,36	-	2 991 924,74 (205 431,62)	LU1550163023
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	USD	12 533 791,85	-	11 463 930,99 (1 069 860,86)	LU0926439562
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	9 829 585,92	-	7 387 872,04 (2 441 713,88)	LU2199721130
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	36 964 982,26	-	31 989 165,77 (4 975 816,49)	LU1882453159
PARTICIPACIONES AMUNDI ENHANCED ULT	EUR	10 321 852,91	-	10 258 020,21 (63 832,70)	FR0010830844
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	9 771 513,91	-	12 144 551,25 2 373 037,34	LU1883305259
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	7 861 804,02	-	7 735 972,27 (125 831,75)	LU0943665348
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	9 023 237,62	-	7 289 889,66 (1 733 347,96)	LU1078767743
PARTICIPACIONES ALLIANZ VALEURS DUR	EUR	7 976 962,43	-	7 793 130,21 (183 832,22)	FR0010339481
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	18 580 748,34	-	19 570 051,89 989 303,55	LU0219424131
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	75 588 909,10	-	76 303 973,00 715 063,90	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	7 776 427,45	-	11 685 117,47 3 908 690,02	LU1883855915
PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUR COV BD	EUR	14 017 351,71	-	12 779 557,92 (1 237 793,79)	LU0539144625
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	21 774 773,23	-	22 366 529,95 591 756,72	LU0966752916
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	46 190 244,34	-	45 660 992,70 (529 251,64)	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	3 475 940,98	-	2 920 762,56 (555 178,42)	LU1746647814
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	32 421 611,47	-	39 638 664,54 7 217 053,07	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES DWS FLOAT RATE NO	EUR	8 093 540,24	-	8 079 979,97 (13 560,27)	LU1534073041
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	78 498 282,51	-	76 979 533,62 (1 518 748,89)	FR0010319996
PARTICIPACIONES BLACKROCK SUST FIXED	EUR	13 268 259,13	-	13 771 587,31 503 328,18	LU0438336777
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	21 085 457,72	-	19 439 752,48 (1 645 705,24)	LU0210246277
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	40 528 765,39	-	37 160 630,06 (3 368 135,33)	LU0853555893
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	24 399 108,95	-	24 568 434,52 169 325,57	LU0658025209
PARTICIPACIONES JPM GL HEALTHCARE	USD	2 776 810,79	-	2 984 755,53 207 944,74	LU0432979614
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	14 621 925,83	-	12 525 459,62 (2 096 466,21)	LU0225310266
PARTICIPACIONES AXA WF EURO CRED SHD	EUR	55 507 372,45	-	53 321 923,49 (2 185 448,96)	LU1601096537
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	19 593 271,99	-	18 121 332,31 (1 471 939,68)	LU0891843558

CLASE 8.ª



008850070

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	3 997 268,26	-	2 901 384,64	(1 095 883,62)	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	EUR	10 029 505,53	-	8 129 516,21	(1 899 989,32)	LU0279459456
PARTICIPACIONES MAN GLG IN JPN COREA	JPY	6 551 626,51	-	7 513 149,96	961 523,45	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	EUR	8 907 099,46	-	8 225 962,31	(681 137,15)	LU2139470012
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	7 159 108,70	-	6 848 734,40	(310 374,30)	LU1435387458
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	15 419 397,40	-	15 252 373,05	(167 024,35)	LU1460782573
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F-E C B	EUR	22 792 176,67	-	19 484 011,70	(3 308 164,97)	LU1373033965
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	22 855 657,62	-	19 417 216,99	(3 438 440,63)	LU1004011935
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	9 331 505,18	-	9 681 218,60	349 713,42	LU1883320050
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	23 216 003,35	-	22 471 002,70	(745 000,65)	LU1481584016
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	8 951 378,56	-	8 098 426,49	(852 952,07)	LU0255979238
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	7 360 573,80	-	7 697 838,78	337 264,98	LU1433232698
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	8 355 570,34	-	6 905 360,71	(1 450 209,63)	LU1751207348
PARTICIPACIONES FIDELITY EUR SHORT T	EUR	3 164 197,52	-	2 980 902,99	(183 294,53)	LU1457522560
PARTICIPACIONES FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	3 208 163,38	-	3 121 977,76	(86 185,62)	LU1642889601
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	29 438 707,79	-	29 004 484,70	(434 223,09)	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	80 586 916,66	-	70 682 457,37	(9 904 459,29)	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	18 945 083,10	-	22 807 070,43	3 861 987,33	LU1883873496
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	EUR	33 584 518,27	-	30 235 933,37	(3 348 584,90)	LU17171117623
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	81 640 283,12	-	74 440 768,76	(7 199 514,36)	LU1882468934
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF EU SDB	EUR	2 843 199,51	-	2 681 052,02	(162 147,49)	LU0093503810
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	35 876 298,68	-	38 504 909,31	2 628 610,63	LU1894685046
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 862 751 032,88	-	1 795 664 909,29	(67 086 123,59)	
TOTAL Cartera Exterior		1 903 096 748,83	-	1 835 058 006,15	(68 038 742,68)	

CLASE 8.ª



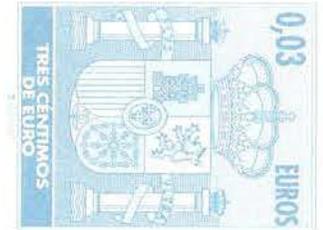
008850071

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2023-03-15	AUD	32 989 428,10	33 042 157,87	13/03/2023
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2023-03-15	USD	66 000 000,00	66 302 101,82	13/03/2023
FUTURO 07.TRY 10/29 1 2023-03-31	USD	148 367 585,24	147 281 468,94	22/03/2023
FUTURO EU.ITALIA_05/33 1 2023-03-10	EUR	30 391 060,00	28 210 280,00	8/03/2023
FUTURO FTSE 100 10 2023-03-17	GBP	15 106 541,92	15 091 855,63	17/03/2023
FUTURO MSCI EM 50 2023-03-17	USD	8 602 255,96	8 469 248,01	17/03/2023
FUTURO SXXP 50 2023-03-17	EUR	32 062 200,00	31 340 990,00	17/03/2023
FUTURO RTY 50 2023-03-17	USD	28 855 990,19	28 205 366,65	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		362 375 061,41	357 943 468,92	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	94 217 655,30	101 111,62	23/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		94 217 655,30	101 111,62	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	51 452 592,25	217 160,21	17/02/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		51 452 592,25	217 160,21	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/GBP FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	7 573 132,00	19 403,18	24/03/2023
FORWARD CHF/GBP FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2	CHF	7 636 193,18	18 842,33	24/03/2023
FORWARD HUF/EUR FISICA BANCO NAC. HUNGRIA 20	HUF	4 602 000,00	4 832 299,21	24/03/2023
TOTALES Otras compras a plazo		19 811 325,18	4 870 544,72	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.CAD/USD/CAD 1000 2023-03-15	CAD	32 122 423,67	32 178 159,72	14/03/2023
FUTURO CR.EUR/JPY/EUR 125000 2023-03-15	JPY	30 750 000,00	30 487 814,40	13/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 08/32 1 2023-03-10	EUR	28 352 000,00	26 586 000,00	8/03/2023
FUTURO DAX 25 2023-03-17	EUR	15 396 025,00	15 386 800,00	17/03/2023
FUTURO EUROS TOX50 10 2023-03-17	EUR	141 191 975,00	134 973 100,00	17/03/2023
FUTURO NASDAQ100 20 2023-03-17	USD	30 346 636,14	28 623 872,04	17/03/2023
FUTURO S&P 500 50 2023-03-17	USD	22 411 828,58	21 820 691,26	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		300 570 888,39	290 056 437,42	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	57 505 838,39	1 560 224,19	16/02/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		57 505 838,39	1 560 224,19	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	97 664 642,68	12 638,96	23/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		97 664 642,68	12 638,96	
Otras ventas a plazo				

CLASE 8ª



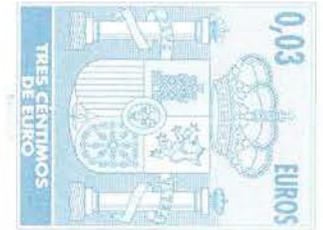
008850072

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
FORWARD CHF/GBP FISICA BANCO DE INGLATERRA 2	GBP	15 209 325,18	33 957,52	24/03/2023
TOTALES Otras ventas a plazo		15 209 325,18	33 957,52	
TOTALES		998 807 328,78	654 795 543,56	

CLASE 8.ª



008850073

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES F148-SABNOSEMERG	EUR	8 679 297,76	-	9 848 195,17	1 168 897,41	ES0183338005
PARTICIPACIONES F297-SABINFLACIONEUR	EUR	21 340 904,15	-	22 283 597,68	942 693,53	ES0114626056
PARTICIPACIONES F52-SAB RENDIMIENTO	EUR	512 474 871,94	-	510 527 653,14	(1 947 218,80)	ES0173829013
PARTICIPACIONES F48-SAB INT EUR	EUR	310 863 975,52	-	308 401 023,91	(2 462 951,61)	ES0174403008
PARTICIPACIONES F50-SABEUROPABOLSA	EUR	33 921 345,33	-	42 010 900,13	8 089 554,80	ES0174416000
PARTICIPACIONES F136-SAB EUROACCION	EUR	30 726 923,71	-	33 992 444,59	3 265 520,88	ES0111098002
PARTICIPACIONES F301-SAB BO FLOTANTE	EUR	103 267 264,77	-	103 172 008,17	(95 256,60)	ES0174356016
PARTICIPACIONES F42-SABJAPBOLSA	EUR	9 653 926,42	-	11 852 379,47	2 198 453,05	ES0174402000
PARTICIPACIONES F05-SAB DOLAR FIJO	EUR	5 391 530,71	-	6 212 389,34	820 858,63	ES0138950003
PARTICIPACIONES F205-SAB EURO YIELD	EUR	57 627 003,71	-	60 211 951,50	2 584 947,79	ES0184976001
PARTICIPACIONES F44-SABAMLATBOLSA	EUR	2 915 749,11	-	2 456 463,51	(459 285,60)	ES0173827009
PARTICIPACIONES F149-SABASIAEMERGENT	EUR	15 312 733,59	-	21 594 968,77	6 282 235,18	ES0175083007
PARTICIPACIONES F146-SABEUREMERGBOL	EUR	1 727 741,81	-	1 995 328,65	267 586,84	ES0111099000
PARTICIPACIONES F49-SABNOSEURO FI	EUR	12 556 455,68	-	12 858 192,39	301 736,71	ES0173828007
PARTICIPACIONES F147-SABEUROPAVALOR	EUR	22 439 443,26	-	26 961 990,74	4 522 547,48	ES0183339003
PARTICIPACIONES F22-SAB EEUU BOLSA	EUR	46 070 896,94	-	83 388 946,27	37 318 049,33	ES0138983004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 194 970 064,41	-	1 257 768 433,43	62 798 369,02	
Entidades de capital riesgo						
PARTICIPACIONES F310-SEL VENTURES II	EUR	14 100 000,00	-	18 515 032,95	4 415 032,95	ES0182284028
TOTALES Entidades de capital riesgo		14 100 000,00	-	18 515 032,95	4 415 032,95	
TOTAL Cartera Interior		1 209 070 064,41	-	1 276 283 466,38	67 213 401,97	

CLASE 8.ª



008850074

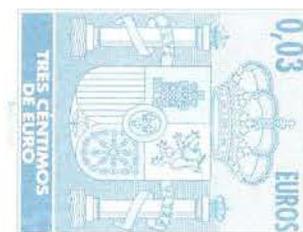
Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION XTRACKER PHYS SILVER 2049-05-04	EUR	7 683 100,04	-	7 354 663,68	(328 436,36)	DE000A2T0VS9
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 683 100,04	-	7 354 663,68	(328 436,36)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	9 130 137,03	-	11 316 281,34	2 186 144,31	LU1883320050
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	110 679 547,82	-	111 657 834,14	978 286,32	LU0119099496
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	EUR	13 287 883,88	-	13 587 975,38	300 091,50	LU2139470012
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	8 709 333,04	-	10 840 070,10	2 130 737,06	LU1435387458
PARTICIPACIONES SCHRODERS INTERNATIO	EUR	20 121 969,11	-	22 523 926,59	2 401 957,48	LU2016216074
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE GR SE	EUR	21 756 542,85	-	25 206 733,68	3 450 190,83	LU0920783023
PARTICIPACIONES ISHARES CHINA CNY	USD	8 558 765,08	-	9 276 341,93	717 576,85	IE00BKPSFD61
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	22 744 709,56	-	22 232 857,88	(511 851,68)	LU1460782573
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	EUR	13 419 677,49	-	12 983 145,46	(436 532,03)	LU0279459456
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	28 088 023,02	-	28 035 813,81	(52 209,21)	LU1004011935
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	7 002 340,70	-	7 793 964,18	791 623,48	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	32 553 689,42	-	36 850 187,64	4 296 498,22	LU1894685046
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	3 599 545,25	-	3 594 776,41	(4 768,84)	LU0255979238
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	72 579 271,76	-	73 972 793,14	1 393 521,38	LU0891843558
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	16 553 013,98	-	16 145 155,42	(407 858,56)	LU1751207348
PARTICIPACIONES FIDELITY EUR SHORT T	EUR	59 236 228,58	-	58 926 651,91	(309 576,67)	LU1457522560
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	11 903 380,19	-	13 543 801,02	1 640 420,83	LU1883315480
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	17 628 062,81	-	18 633 624,82	1 005 562,01	LU1728553857
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F-E C B	EUR	51 862 410,54	-	51 544 196,80	(318 213,74)	LU1373033965
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	18 671 971,82	-	18 380 226,93	(291 744,89)	LU0368229703
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS	EUR	23 369 479,50	-	23 474 738,50	105 259,00	LU0562247188
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	EUR	49 657 378,31	-	50 511 754,60	854 376,29	LU1880402760
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	EUR	12 807 910,20	-	13 041 378,84	233 468,64	IE00B51YD955
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	36 964 982,26	-	36 768 300,34	(196 681,92)	LU1882454124
PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT T	EUR	59 131 716,74	-	58 936 842,27	(194 874,47)	LU1297941517
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	14 490 335,67	-	14 843 011,26	352 675,59	LU1599147714
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	30 323 868,73	-	30 470 818,99	146 950,26	LU0583240782
PARTICIPACIONES MAN GLG IN JPN COREA	JPY	6 345 784,01	-	6 841 158,01	495 374,00	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	28 000 588,44	-	27 978 940,62	(21 647,82)	LU2188668326
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	20 490 374,64	-	28 804 539,34	8 314 164,70	LU1883873496
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	27 611 619,36	-	32 455 194,71	4 843 575,35	LU1140883403
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	28 196 478,97	-	27 581 819,65	(614 659,32)	LU2049492049

CLASE 8.ª



008850075

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	3 101 061,30	-	3 654 328,51	553 267,21	LU1291158316
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	31 466 568,68	-	33 387 272,10	1 920 703,42	LU1739248950
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	35 417 408,97	-	36 981 679,01	1 564 270,04	LU0966752916
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATE	EUR	3 184 586,87	-	3 665 437,35	480 850,48	LU2145464777
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	14 600 648,86	-	13 247 938,19	(1 352 710,67)	LU2199721130
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	28 004 020,28	-	28 027 752,42	23 732,14	LU0131211178
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	14 179 410,62	-	14 318 854,93	139 444,31	LU2402137298
PARTICIPACIONES POLAR CAP HEALTH OPP	EUR	3 288 433,82	-	3 777 480,47	489 046,65	IE00BF12WY77
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	54 856 327,47	-	54 895 846,71	39 519,24	FR0010319996
PARTICIPACIONES MS EURO CORP BOND F	EUR	26 257 086,92	-	28 040 799,10	1 783 712,18	LU0360483100
PARTICIPACIONES BLACKROCK STF FIE	EUR	25 024 938,25	-	26 066 289,51	1 041 351,26	LU0438336777
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	45 530 387,19	-	48 306 862,44	2 776 475,25	LU0210246277
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	68 251 716,62	-	74 220 590,70	5 968 874,08	LU0853555893
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	52 910 115,56	-	55 486 408,54	2 576 292,98	LU0658025209
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	32 421 611,47	-	38 410 527,81	5 988 916,34	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF EU SDB	EUR	60 387 790,76	-	59 899 246,72	(488 544,04)	LU0093503810
PARTICIPACIONES AMUNDI ENHANCED ULT	EUR	30 526 502,16	-	30 477 769,35	(48 732,81)	FR0010830844
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	25 546 369,16	-	26 442 635,49	896 266,33	LU2351337501
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	27 904 748,89	-	27 886 079,06	(18 669,83)	FR0013233707
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ULTRA	EUR	33 207 569,17	-	32 984 412,51	(223 156,66)	FR0011088657
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	9 577 995,05	-	12 216 204,31	2 638 209,26	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	EUR	4 552 047,49	-	8 228 760,23	3 676 712,74	LU2337806934
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE V	EUR	5 347 529,81	-	5 798 669,66	451 139,85	LU1681042518
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	21 171 976,98	-	22 111 899,35	939 922,37	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	28 410 962,83	-	28 319 044,78	(91 918,05)	LU0225310266
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS	EUR	6 791 299,56	-	7 950 846,38	1 159 546,82	LU0406802768
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	39 648 143,04	-	39 675 324,33	27 181,29	LU1882468934
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	11 693 660,11	-	15 293 147,23	3 599 487,12	LU1746647814
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	16 736 167,66	-	18 456 344,28	1 720 176,62	LU1433232698
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	34 820 027,66	-	37 027 998,97	2 207 971,31	LU1481584016
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	11 257 822,07	-	15 325 607,59	4 067 785,52	LU1883305259
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	9 023 237,62	-	9 097 499,41	74 261,79	LU1078767743
PARTICIPACIONES ALLIANZ VALEURS DUR	EUR	10 245 095,29	-	11 488 648,34	1 243 553,05	FR0010339481
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	117 495 169,94	-	117 331 767,42	(163 402,52)	FR0007038138
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	26 628 384,03	-	32 230 766,05	5 602 382,02	LU0219424131
PARTICIPACIONES ROBECO BP US PREMIUM	EUR	16 792 363,50	-	18 344 161,70	1 551 798,20	LU0454739615
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	87 402 810,82	-	95 103 527,04	7 700 716,22	LU1882440925

CLASE 8ª



008850076

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	15 027 239,80	-	26 846 586,67	11 819 346,87	LU1883855915
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	4 553 512,10	-	6 816 665,62	2 263 153,52	LU0106817157
PARTICIPACIONES AXA WF EURO CRED SHD	EUR	54 851 186,30	-	55 320 395,12	469 208,82	LU1601096537
PARTICIPACIONES MS INV F GL FI INC O	EUR	36 904 543,13	-	36 976 818,03	72 274,90	LU0712124089
PARTICIPACIONES NB EMERGING MK DEBT	EUR	33 121 752,26	-	33 153 454,22	31 701,96	IE00B986G486
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	70 942 912,97	-	74 625 377,57	3 682 464,60	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP	EUR	44 874 876,04	-	45 873 653,21	998 777,17	LU1490674006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 219 415 039,84	-	2 332 546 234,14	113 131 194,30	
TOTAL Cartera Exterior		2 227 098 139,88	-	2 339 900 897,82	112 802 757,94	

CLASE 8ª



008850077

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-18	USD	38 995 030,79	39 549 538,27	18/03/2022
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2022-03-14	GBP	18 000 000,00	18 032 525,74	14/03/2022
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2022-03-14	USD	16 625 000,00	16 672 520,89	14/03/2022
FUTURO CR.GBP/CHF/GBP 125000 2022-03-14	CHF	9 213 248,07	9 194 535,47	14/03/2022
FUTURO FTSE 100 10 2022-03-18	GBP	14 549 977,41	14 801 588,25	18/03/2022
FUTURO MSCI EM 50 2022-03-18	USD	18 224 467,89	18 065 545,30	18/03/2022
FUTURO NIKKEI 225 5 2022-03-10	JPY	26 110 554,09	26 797 185,58	10/03/2022
FUTURO SXXP 50 2022-03-18	EUR	23 850 825,00	24 738 525,00	18/03/2022
FUTURO CR.RUB/USD/RUB 1 2022-03-15	RUB	12 662 018,27	12 495 877,31	15/03/2022
TOTALES Futuros comprados		178 231 121,52	180 347 841,81	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	56 218 117,85	1 348 636,76	21/01/2022
OPCION NIKKEI 225 1000 2022-03-11	JPY	37 193 204,48	562 586,29	11/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		93 411 322,33	1 911 223,05	
Emisión de opciones "put"				
OPCION EUROSTOX50 10 2022-01-21	EUR	23 152 500,00	25 830,00	21/01/2022
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	23 324 538,26	11 961,30	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		46 477 038,26	37 791,30	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 10/26 1 2022-03-10	EUR	93 562 720,00	92 868 280,00	8/03/2022
FUTURO CR.GBP/USD/GBP 625 2022-03-16	GBP	14 562 875,96	14 578 254,18	14/03/2022
FUTURO EUROSTOX50 10 2022-03-18	EUR	23 718 185,00	24 181 500,00	18/03/2022
FUTURO FTSE 250 2 2022-03-18	GBP	14 366 313,99	14 928 324,50	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		146 210 094,95	146 556 358,68	
Compra de opciones "put"				
OPCION EUROSTOX50 10 2022-01-21	EUR	25 200 000,00	77 490,00	21/01/2022
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	25 417 766,05	27 510,99	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		50 617 766,05	105 000,99	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	58 012 313,10	212 911,17	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		58 012 313,10	212 911,17	
TOTALES		572 959 656,21	329 171 127,00	

CLASE 8.ª



008850078



CLASE 8.ª



008850079

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

Durante todo el año 2022 la inflación y sus consecuencias, especialmente en cuanto a las políticas monetarias y el nivel de tipos de interés ha estado permanentemente en el foco de atención. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas han tenido un año de comportamientos netamente negativos, aunque detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

Mercados de Renta Fija

Desde el inicio del año los tipos de interés de los países desarrollados, especialmente en Estados Unidos y Europa experimentaron fuertes subidas, como consecuencia, primero del nivel de inflación publicada, pero sobre todo, del esperado tono beligerante que los bancos centrales adoptaron en su lucha por volver a unos niveles de incrementos de precios acordes con sus objetivos a medio plazo. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica.



CLASE 8.^a



008850080

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

Mercados de Divisas

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas, como consecuencia de la beligerancia de la Reserva Federal durante todo el año en su lucha contra la inflación, duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Mercados Emergentes

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el año con una caída del -22,37% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas.



CLASE 8.^a



008850081

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

Mercados de Renta Variable

En conjunto, los mercados de renta variable globales sufrieron importantes retrocesos en 2022. El índice MSCI World bajó un -14,46% en euros y un -19,46% calculado en Dólares. El camino seguido fue netamente negativo durante el primer semestre para entrar en un periodo menos direccional en el segundo semestre, mientras la volatilidad ha seguido siendo alta durante todo el año. Tras un primer tramo en positivo desde junio hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás.

Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas cayeron de forma más moderada: el índice MSCI Europe perdió un -11,86%, mientras que las bolsas de Estados Unidos cayeron de media un -20,76% con un especial castigo a las compañías tecnológicas, representadas por el índice Nasdaq que bajó un -33,1%. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

Perspectivas para 2023

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencias.



CLASE 8.^a



008850082

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.

Evolución del fondo durante 2022

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, bonos ligados a inflación y bonos de alto rendimiento.

Asimismo, el Fondo ha suscrito participaciones en varias IIC con vocación de rentabilidad absoluta.

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 14% y el 22%, aproximadamente.



CLASE 8.^a



008850083

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

También se ha gestionado activamente la exposición de la cartera al dólar estadounidense incluyendo la inversión en futuros sobre el tipo de cambio dólar estadounidense – euro.

En cartera existe un 0,93% 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 2022 ha sido de -9,47%.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



008850084

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., en fecha 22 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Sabadell Prudente, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2022, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

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: 3, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

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

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	128.788.117,89	139.677.778,54	56.202	60.226	EUR			30
PLUS	133.641.718,00	142.382.911,91	8.554	9.071	EUR			100.000
PREMIER	15.556.104,22	17.889.971,95	119	133	EUR			1.000.000
CARTERA	6.648,22	6.648,22	10	10	EUR			0
PYME	5.821.724,51	6.288.667,94	1.601	1.717	EUR			10.000
EMPRESA	4.529.348,71	4.552.743,27	97	98	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	1.331.487	1.640.631	1.620.618	1.764.283
PLUS	EUR	1.403.290	1.681.872	1.644.752	1.792.187
PREMIER	EUR	166.684	239.303	220.884	323.527
CARTERA	EUR	71	85	82	111
PYME	EUR	60.926	71.766	61.832	67.093
EMPRESA	EUR	47.762	53.029	53.253	68.625

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2021	2020	2019
BASE	EUR	10,3386	11,4206	11,1096	11,0605
PLUS	EUR	10,5004	11,5762	11,2384	11,1663
PREMIER	EUR	10,7150	11,7779	11,4000	11,2903
CARTERA	EUR	10,6528	11,7032	11,3220	11,2101
PYME	EUR	10,4654	11,5491	11,2233	11,1627
EMPRESA	EUR	10,5451	11,6255	11,2862	11,2139

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	s/patrimonio	s/resultados
BASE	0,03	0,05	Patrimonio	
PLUS	0,03	0,05	Patrimonio	
PREMIER	0,03	0,05	Patrimonio	
CARTERA	0,03	0,05	Patrimonio	
PYME	0,03	0,05	Patrimonio	
EMPRESA	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	0,46	0,62	1,09	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54	-0,46	0,04	-0,17

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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)								

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	1,58	0,40	0,40	0,39	0,38	1,55	1,58	1,57	1,52

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

No aplicable.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

El 24/05/2019 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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)								

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

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

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	1,38	0,35	0,35	0,34	0,33	1,35	1,38	1,37	1,32

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

No aplicable.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

El 24/05/2019 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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	1,08	0,27	0,27	0,26	0,26	1,05	1,08	1,07	1,12

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.

El 24/05/2019 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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	1,03	0,26	0,26	0,25	0,25	1,00	1,03	1,01	0,60

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

No aplicable.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

El 24/05/2019 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)								

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,48	0,37	0,37	0,36	0,36	1,45	1,48	1,47	1,42

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

No aplicable.

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

No aplicable.

El 24/05/2019 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

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

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 IBEX-35 Letra Tesoro 1 año VaR histórico (iii)								

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,38	0,35	0,35	0,34	0,33	1,35	1,38	1,37	1,32

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

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

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.926.622	97,23	3.223.099	97,72
· Cartera interior	1.088.059	36,15	1.171.879	35,53
· Cartera exterior	1.838.563	61,08	2.051.220	62,19
· 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)	58.118	1,93	60.276	1,83
(±) RESTO	25.480	0,84	14.724	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.010.220	100,00	3.298.099	100,00

RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.298.099	3.686.686	3.686.686	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,42	-2,81	-10,00	138,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,60	-8,18	-10,12	-82,36
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	-7,70	-9,14	-87,02
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-228,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,01	-229,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,84	-0,64	-1,47	17,09
± Resultado de IIC (realizadas o no)	-0,26	-7,17	-7,78	-96,75
± Otros resultados	-0,01	0,09	0,08	-106,00
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,02	-0,05
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,98	-8,07
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,92	-7,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-8,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-73,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.010.220	3.298.099	3.010.220	

El 24/05/2019 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

B. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
De Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
TOTAL FONDOS	7.739.632	311.876	-0,87

*Medias.

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

3. Inversiones financieras

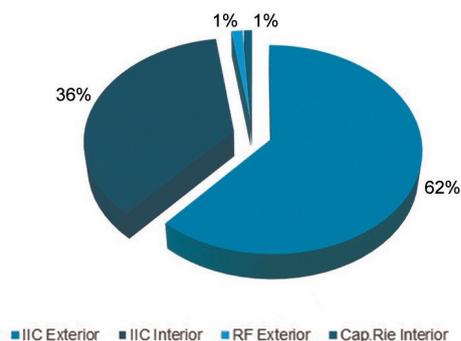
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL IIC	EUR	1.060.170	35,21	1.146.475	34,78
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + OTROS	EUR	27.890	0,93	25.404	0,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	1.088.059	36,15	1.171.879	35,53
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	39.393	1,31	17.459	0,53
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	1.795.665	59,67	2.030.456	61,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	1.835.058	60,96	2.047.916	62,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.923.117	97,11	3.219.795	97,63

SABADELL PRUDENTE, F.I.

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

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4100 VT.20/01/23	94.218	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3800 VT.16/02/23	57.506	Inversión
Total subyacente renta variable		151.724	
TOTAL DERECHOS		151.724	
BONO NOCIONAL ALEMÁN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23	28.352	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/23	30.391	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23	148.368	Inversión
Total subyacente renta fija		207.111	
DAX INDEX	V/ FUTURO DAX INDEX VT.17/03/23	15.396	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	141.192	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.17/03/23	15.107	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.17/03/23	8.602	Inversión
NASDAQ 100	V/ FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.17/03/23	30.347	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX (RTY)	C/ FUTURO RUSSELL 2000 MINI VT.17/03/23	28.856	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/03/23	22.412	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4250 VT.20/01/23	97.665	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3400 VT.17/02/23	51.453	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.17/03/23	32.062	Inversión
Total subyacente renta variable		443.092	
CURRENCY (AUD/USD)	C/ FUTURO AUD/USD VT.13/03/23	32.989	Inversión
CURRENCY (CAD/USD)	V/ FUTURO CAD/USD VT.14/03/23	32.122	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.13/03/23	30.750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/23	66.000	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	7.573	Inversión
FLORIN HUNGARO	C/ FLORIN HUNGARO	4.602	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ FRANCO SUIZO	7.636	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	15.209	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		196.881	
TOTAL OBLIGACIONES		847.084	

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

10/10/2022: Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4375), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA. 16/12/2022: Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4375), al objeto de modificar su política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el periodo ha ascendido a 3.131,22 euros, habiendo percibido dichas entidades 94,44 euros durante el periodo, 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 387,60 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 2022 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 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entorno confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.

La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.

La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.

Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar

más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.

En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás.

Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos.

En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entre las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia.

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

Al final del semestre el patrimonio es de 3.010.220.364,45 euros y el número de participes es de 66.583 unidades.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido -1,68%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al +0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 14% y el 18,75%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX 50 @, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros, de renta fija corto plazo, de renta fija corporativa y de renta fija emergente, y se ha incrementado en renta fija largo plazo y renta fija dólar. En renta variable, se ha reducido la inversión en Europa, Japón y países emergentes mientras que se ha incrementado en renta variable global y de Estados Unidos. Los activos que

SABADELL PRUDENTE, F.I.

más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROS TOX50 VT.17/03/23 (0.20%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/12/22 (0.12%); FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.16/09/22 (0.09%); AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV (0.09%); FUTURO EURO/USD VT.19/12/22 (0.08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROS TOX50 VT.16/12/22 (-0.35%); FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.16/12/22 (-0.20%); AC.BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV (-0.14%); Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER (-0.14%); FUTURO DAX INDEX VT.16/12/22 (-0.12%). Al final del período el Fondo tiene invertido el 95,80% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y BlackRock.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 81,22%.

d) Otra información sobre inversiones

En cartera existe un 0,93% 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 3,62% frente a la volatilidad del 1,51% 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:

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

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

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

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

6. 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 2022, 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 de Renta Fija Mixta Global, según establece el diario económico Expansión.

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 a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos 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 SGIIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 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 ventajitas 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 SGIIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

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.