

Sabadell Prudente, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09939

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Sabadell Prudente, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4814086

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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



CLASE B.3



OP4814087

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

(Expresado en euros)

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

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



CLASE B.º



OP4814088

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

CLASE 8ª



0P4814089

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



CLASE 8.º



0P4814090

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4814091

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4814092

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE B.º



OP4814093

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.ª



OP4814094

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

3. Normas de registro y valoración

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OP4814095

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP4814096

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OP4814097

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4814098

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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



CLASE B.ª



OP4814099

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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



CLASE B.º



OP4814100

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.ª



OP4814101

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 8.ª



OP4814102

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



OP4814103

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

4. Deudores

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

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

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

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

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

5. Acreedores

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

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

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



CLASE B.3



OP4814104

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE B.ª



OP4814105

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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

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



CLASE B.1



OP4814106

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



CLASE B.º



OP4814107

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Acontecimientos posteriores

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

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



OP4814108

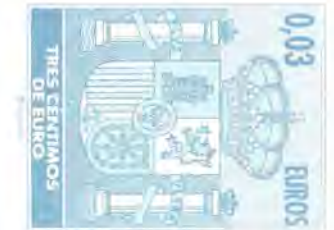
Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B2



OP4814109

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B



OP4814110

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B.º



OP4814111

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8ª



OP4814112

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



OP4814113

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B



0P4814114

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8ª



OP4814115

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B⁺



OP4814116

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B²



OP4814117

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B



OP4814118

Sabadell Prudente, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE B₂



OP4814119



CLASE 8.ª



OP4814120

Sabadell Prudente, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

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

Mercados de renta fija

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos estuvieron reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Ya en el segundo trimestre, los bonos de gobierno experimentaron en general un rendimiento negativo: los de la zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre. En cuanto política monetaria para el conjunto del año, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta cuatro ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 4%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo.



CLASE 8.ª



OP4814121

Sabadell Prudente, F.I.

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

Mercados de divisas

El dólar se apreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2024. Durante el primer trimestre del año se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo también un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo. En la última parte del año, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El euro tuvo año mixto: mientras que se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, el movimiento fue de apreciación si lo comparamos contra el yen japonés y el franco suizo.

Mercados emergentes

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

Mercados de renta variable

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



CLASE 8.ª



OP4814122

Sabadell Prudente, F.I.

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

Perspectivas para 2025

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

Evolución del fondo durante 2024

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

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

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

En cartera existe un 1,49% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.ª



OP4814123

Sabadell Prudente, F.I.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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