

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

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 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 16 de abril de 2024.

Periodo de contratación

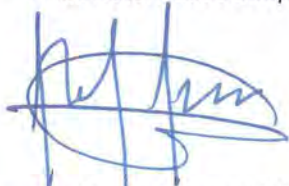
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 24 de mayo de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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)

16 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/04618

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Sabadell Prudente, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



ON6143502

Sabadell Prudente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 238 912 111,12	3 013 244 739,72
Deudores	11 611 747,69	27 667 766,60
Cartera de inversiones financieras	2 183 764 394,29	2 927 459 400,58
Cartera interior	723 568 483,09	1 088 059 405,23
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	697 708 712,93	1 060 169 591,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	25 859 770,16	27 889 813,40
Cartera exterior	1 460 195 911,20	1 839 399 995,35
Valores representativos de deuda	11 349 754,21	39 393 096,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 445 040 222,93	1 795 664 909,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 805 934,06	4 341 989,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	43 535 969,14	58 117 572,54
TOTAL ACTIVO	2 238 912 111,12	3 013 244 739,72

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE B.ª



ON6143503

Sabadell Prudente, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 231 138 669,54	3 010 220 364,45
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 231 138 669,54	3 010 220 364,45
Capital	-	-
Partícipes	2 038 861 844,82	3 273 908 206,86
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	115 676 529,02	(340 288 138,11)
(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	7 773 441,58	3 024 375,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 039 247,92	2 187 530,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 734 193,66	836 845,18
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 238 912 111,12	3 013 244 739,72
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	807 755 863,31	998 807 328,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	640 385 267,14	527 856 634,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	167 370 596,17	470 950 694,64
Otras cuentas de orden	362 077 680,17	21 795 462,66
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	362 077 680,17	21 789 542,06
Otros	-	5 920,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 169 833 543,48	1 020 602 791,44

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



ON6143504

Sabadell Prudente, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(26 124 331,97)	(32 801 517,17)
Comisión de gestión	(24 697 848,49)	(31 003 697,42)
Comisión de depositario	(1 332 118,35)	(1 680 886,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(94 365,13)	(116 933,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(26 124 331,97)	(32 801 517,17)
Ingresos financieros	2 485 220,95	894 556,43
Gastos financieros	(698,84)	(15 000,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	129 398 755,75	(181 014 733,45)
Por operaciones de la cartera interior	40 262 510,04	(47 685 819,48)
Por operaciones de la cartera exterior	92 666 288,95	(135 803 694,42)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(3 530 043,24)	2 474 780,45
Diferencias de cambio	(1 857 088,48)	361 115,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 122 745,42	(127 712 558,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 289 263,76	(4 072 025,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	31 190 348,48	(74 168 713,68)
Resultados por operaciones con derivados	(31 356 866,82)	(49 473 548,67)
Otros	-	1 728,95
Resultado financiero	142 148 934,80	(307 486 620,94)
Resultado antes de impuestos	116 024 602,83	(340 288 138,11)
Impuesto sobre beneficios	(348 073,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	115 676 529,02	(340 288 138,11)

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 2023.

Sabadell Prudente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	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	115 676 529,02

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 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

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 2023.

Sabadell Prudente, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 506 137 864,09	2 122 219,92	74 478 075,78	103 947 580,76	3 686 685 740,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 506 137 864,09	2 122 219,92	74 478 075,78	103 947 580,76	3 686 685 740,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(340 288 138,11)	(340 288 138,11)
Aplicación del resultado del ejercicio	103 947 580,76	-	-	(103 947 580,76)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	400 524 758,88	-	-	-	400 524 758,88
Reembolsos	(736 701 996,87)	-	-	-	(736 701 996,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 273 908 206,86	2 122 219,92	74 478 075,78	(340 288 138,11)	3 010 220 364,45

CLASE 8.7



0N6143506



CLASE 8.ª



0N6143507

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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



CLASE 8ª



ON6143508

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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 2023.

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.



CLASE 8.ª



0N6143509

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



CLASE 8.ª



ON6143510

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



ON6143511

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.

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

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



CLASE 8.ª



0N6143512

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



ON6143513

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



ON6143514

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que 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 “Treasurería”.



CLASE 8.ª



ON6143515

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.ª



ON6143516

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE 8.ª



ON6143517

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



ON6143518

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



0N6143519

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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



CLASE 8.ª



ON6143520

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

iii. Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8ª



ON6143521

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6143522

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.ª



ON6143523

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6143524

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



ON6143525

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	10 788 849,32	21 103 969,03
Administraciones Públicas deudoras	696 230,03	220 588,88
Otros	126 668,34	6 343 208,69
	<u>11 611 747,69</u>	<u>27 667 766,60</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2023, principalmente, los saldos deudores por extornos de All Funds y los saldos por deudores por garantías pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2022 recogía, principalmente, el importe de los saldos deudores por venta de valores nacionales pendientes de liquidar.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.



CLASE 8.^a



ON6143526

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	348 073,81	-
Otros	2 691 174,11	2 187 530,09
	<u>3 039 247,92</u>	<u>2 187 530,09</u>

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría y los saldos acreedores por reembolso.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



ON6143527

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	723 568 483,09	1 088 059 405,23
Instituciones de Inversión Colectiva	697 708 712,93	1 060 169 591,83
Otros	25 859 770,16	27 889 813,40
Cartera exterior	1 460 195 911,20	1 839 399 995,35
Valores representativos de deuda	11 349 754,21	39 393 096,86
Instituciones de Inversión Colectiva	1 445 040 222,93	1 795 664 909,29
Derivados	3 805 934,06	4 341 989,20
	2 183 764 394,29	2 927 459 400,58

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, SA, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a 15.819.547,15 y 19.067.974,67 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



ON6143528

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	1 040 572 267,04	1 331 486 875,03
Número de participaciones emitidas	95 895 333,7572	128 788 117,8890
Valor liquidativo por participación	10,8511	10,3386
Número de partícipes	44 377	56 213
Clase Plus	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	990 510 210,41	1 403 289 700,89
Número de participaciones emitidas	89 695 620,9526	133 641 718,0024
Valor liquidativo por participación	11,0430	10,5004
Número de partícipes	5 926	8 554
Clase Premier	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	113 727 971,61	166 684 062,06
Número de participaciones emitidas	10 062 096,6871	15 556 104,2213
Valor liquidativo por participación	11,3026	10,7150
Número de partícipes	78	119
Clase Cartera	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	64 490,00	70 822,13
Número de participaciones emitidas	5 736,2567	6 648,2182
Valor liquidativo por participación	11,2425	10,6528
Número de partícipes	6	10



CLASE 8.ª



0N6143529

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Clase Pyme		
Patrimonio atribuido a partícipes	51 556 118,84	60 926 471,22
Número de participaciones emitidas	4 688 973,5426	5 821 724,5122
Valor liquidativo por participación	10,9952	10,4654
Número de partícipes	1 304	1 601
Clase Empresa		
Patrimonio atribuido a partícipes	34 707 611,64	47 762 433,12
Número de participaciones emitidas	3 129 620,1108	4 529 348,7052
Valor liquidativo por participación	11,0900	10,5451
Número de partícipes	70	97

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE II.^a



0N6143530

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	362 077 680,17	21 789 542,06
Otros	-	5 920,60
	<u>362 077 680,17</u>	<u>21 795 462,66</u>

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.ª



ON6143531

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a cinco miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



ON6143532

Sabadell Prudente, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. 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 8ª



0N6143533

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. 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

CLASE 8.ª



0N6143534

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. 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 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
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

CLASE 8.



0N6143535

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo I. 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 ELEV 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
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 ELEV 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 8.



0N6143536

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. 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

CLASE 8.ª



0N6143537

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. 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	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
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

CLASE 8.ª



0N6143538

Sabadell Prudente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
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 8.ª



0N6143539

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

CLASE II



0N6143540

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BLACKROCK INC 2049-02-17	USD	32 972 351,86	-	32 614 697,71	(357 654,15)	IE00B4ND3602
OBLIGACION ETC WTI CRUDE OIL 2049-05-19	USD	7 373 364,09	-	6 778 399,15	(594 964,94)	GB00B15KXV33
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 345 715,95	-	39 393 096,86	(952 619,09)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US	EUR	38 997 544,06	-	37 585 299,47	(1 412 244,59)	LU1599147714
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	USD	21 878 233,34	-	19 736 783,86	(2 141 449,48)	LU2351337501
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MANAG	EUR	2 852 461,33	-	2 797 798,53	(54 662,80)	IE00BFYV9M80
PARTICIPACIONES EDR SICAV - FINANCIA	EUR	25 377 781,49	-	22 709 601,35	(2 668 180,14)	FR0013233707
PARTICIPACIONES CANDRIAM ABS RET	EUR	11 534 967,59	-	10 771 325,38	(763 642,21)	LU1819524072
PARTICIPACIONES PIMCO COMMODITIES RR	EUR	9 224 034,17	-	12 907 938,47	3 683 904,30	IE0005YFAVJ3
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUROPE V	EUR	6 583 148,29	-	7 121 579,29	538 431,00	LU1681042518
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	31 661 113,00	-	32 149 230,63	488 117,63	IE00BNK9T448
PARTICIPACIONES DNCA INVEST - ALPHA	EUR	19 694 812,54	-	21 848 996,86	2 154 184,32	LU1728553857
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATE	EUR	3 016 515,75	-	2 765 501,57	(251 014,18)	LU2145464777
PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT T	EUR	4 241 262,69	-	3 996 944,89	(244 317,80)	LU1297941517
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FDS UST	EUR	7 381 032,85	-	6 462 086,54	(918 946,31)	LU1200227509
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	18 625 216,11	-	15 666 482,86	(2 958 733,25)	LU0583240782
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS E	EUR	21 673 456,23	-	19 185 763,81	(2 487 692,42)	LU0131211178
PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST	EUR	21 966 660,30	-	18 994 236,81	(2 972 423,49)	LU2188668326
PARTICIPACIONES BGF EURO BOND FUND	EUR	91 722 424,24	-	85 826 428,52	(5 895 995,72)	LU0368229703
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - E	EUR	28 323 712,26	-	29 542 991,16	1 219 278,90	LU1140883403
PARTICIPACIONES EXANE PLEIADE	EUR	37 648 704,34	-	37 858 546,61	209 842,27	LU2049492049
PARTICIPACIONES CPR INVEST - GLOBAL	EUR	6 999 451,91	-	7 094 791,79	95 339,88	LU1291158316
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND ABS	EUR	16 851 086,51	-	17 699 984,20	848 897,69	LU1739248950
PARTICIPACIONES CPR INVEST FOOD GEN	EUR	2 778 507,06	-	2 662 921,17	(115 585,89)	LU1951341897
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS	EUR	19 353 535,23	-	16 304 992,43	(3 048 542,80)	LU0562247188
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - JAPAN	EUR	5 890 247,09	-	5 508 918,18	(381 328,91)	LU1923163163
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX J.P. M	EUR	29 172 688,27	-	28 954 763,40	(217 924,87)	LU1437018598
PARTICIPACIONES FCH BLUEBAY INVESTME	EUR	7 031 717,00	-	7 054 148,18	22 431,18	LU2423595854
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	34 268 221,49	-	33 266 648,81	(1 001 572,68)	LU0111549050
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INV PAR	USD	15 468 248,46	-	15 325 446,61	(142 801,85)	LU2423587752
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	-	-	190,41	190,41	LU2473381015
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EQUIT	JPY	6 867 030,81	-	6 953 597,35	86 566,54	LU0568582299
PARTICIPACIONES SPDR S&P US DIV ARIS	EUR	9 741 015,24	-	10 324 655,84	583 640,60	IE00B6YX5D40

CLASE 8.



0N6143541

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GR EUR	EUR	34 261 090,32	-	33 212 073,80	(1 049 016,52)	LU0549539178
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	47 050 230,14	-	41 293 445,68	(5 756 784,46)	LU2176990534
PARTICIPACIONES FUND CHANNEL INVESTM	EUR	17 102 015,59	+	14 466 301,48	(2 635 714,11)	LU2402137298
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EURO	EUR	12 619 201,62	-	12 161 792,80	(457 408,82)	LU1681041890
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	59 148 903,35	-	59 199 811,48	50 908,13	FR0014005XN8
PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT	EUR	7 900 711,75	-	7 359 067,06	(541 644,69)	LU1764069099
PARTICIPACIONES LXYOR/CHENVARI CREDI	EUR	30 582 978,47	-	30 357 544,05	(225 434,42)	IE00BL71KB37
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATION	EUR	745 695,17	-	669 148,19	(76 546,98)	LU0248181363
PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EW	EUR	26 075 312,11	-	25 496 102,52	(579 209,59)	IE00BLNMYC90
PARTICIPACIONES FIRST SENTIER GLOBAL	EUR	3 668 143,25	-	3 686 366,03	18 222,78	IE00BYSJV039
PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	16 877 793,15	-	14 665 411,89	(2 212 381,26)	LU1136108757
PARTICIPACIONES FIDELITY GL FI SERVI	EUR	3 197 356,36	-	2 991 924,74	(205 431,62)	LU1550163023
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EM MD	USD	12 533 791,85	-	11 463 930,99	(1 069 860,86)	LU0926439562
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	9 829 585,92	-	7 387 872,04	(2 441 713,88)	LU2199721130
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	EUR	36 964 982,26	-	31 989 165,77	(4 975 816,49)	LU1882453159
PARTICIPACIONES AMUNDI ENHANCED ULT	EUR	10 321 852,91	-	10 258 020,21	(63 832,70)	FR0010830844
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	9 771 513,91	-	12 144 551,25	2 373 037,34	LU1883305259
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	7 861 804,02	-	7 735 972,27	(125 831,75)	LU0943665348
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	9 023 237,62	-	7 289 889,66	(1 733 347,96)	LU1078767743
PARTICIPACIONES ALLIANZ VALEURS DUR	EUR	7 976 962,43	-	7 793 130,21	(183 832,22)	FR0010339481
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	18 580 748,34	-	19 570 051,89	989 303,55	LU0219424131
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	75 588 909,10	-	76 303 973,00	715 063,90	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	7 776 427,45	-	11 685 117,47	3 908 690,02	LU1883855915
PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUR COV BD	EUR	14 017 351,71	-	12 779 557,92	(1 237 793,79)	LU0539144625
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON ABSO	EUR	21 774 773,23	-	22 366 529,95	591 756,72	LU0966752916
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	46 190 244,34	-	45 660 992,70	(529 251,64)	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	3 475 940,98	-	2 920 762,56	(555 178,42)	LU1746647814
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	32 421 611,47	-	39 638 664,54	7 217 053,07	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES DWS FLOAT RATE NO	EUR	8 093 540,24	-	8 079 979,97	(13 560,27)	LU1534073041
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	78 498 282,51	-	76 979 533,62	(1 518 748,89)	FR0010319996
PARTICIPACIONES BLACKROCK SUST FIXED	EUR	13 268 259,13	-	13 771 587,31	503 328,18	LU0438336777
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	21 085 457,72	-	19 439 752,48	(1 645 705,24)	LU0210246277
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	40 528 765,39	-	37 160 630,06	(3 368 135,33)	LU0853555893
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	24 399 108,95	-	24 568 434,52	169 325,57	LU0658025209
PARTICIPACIONES JPM GL HEALTHCARE	USD	2 776 810,79	-	2 984 755,53	207 944,74	LU0432979614
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRADE BO	EUR	14 621 925,83	-	12 525 459,62	(2 096 466,21)	LU0225310266

CLASE 8.ª



0N6143542

Sabadell Prudente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES AXA WF EURO CRED SHD	EUR	55 507 372,45	-	53 321 923,49	(2 185 448,96)	LU1601096537
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS-EHY	EUR	19 593 271,99	-	18 121 332,31	(1 471 939,68)	LU0891843558
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GL TEC	EUR	3 997 268,26	-	2 901 384,64	(1 095 883,62)	IE00BM95B514
PARTICIPACIONES SCHRODER GL EMMKT OP	EUR	10 029 505,53	-	8 129 516,21	(1 899 989,32)	LU0279459456
PARTICIPACIONES MAN GLG IN JPN COREA	JPY	6 551 626,51	-	7 513 149,96	961 523,45	IE00BF2S5G73
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	EUR	8 907 099,46	-	8 225 962,31	(681 137,15)	LU2139470012
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES US GRO	EUR	7 159 108,70	-	6 848 734,40	(310 374,30)	LU1435387458
PARTICIPACIONES HSBC GLOBAL INVESTME	EUR	15 419 397,40	-	15 252 373,05	(167 024,35)	LU1460782573
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL F-E C B	EUR	22 792 176,67	-	19 484 011,70	(3 308 164,97)	LU1373033965
PARTICIPACIONES JAN HH-EURO CORP BON	EUR	22 855 657,62	-	19 417 216,99	(3 438 440,63)	LU1004011935
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS GL ECO	EUR	9 331 505,18	-	9 681 218,60	349 713,42	LU1883320050
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	23 216 003,35	-	22 471 002,70	(745 000,65)	LU1481584016
PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE E OP	EUR	8 951 378,56	-	8 098 426,49	(852 952,07)	LU0255979238
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	7 360 573,80	-	7 697 838,78	337 264,98	LU1433232698
PARTICIPACIONES SCH INT SEL EM ASI	EUR	8 355 570,34	-	6 905 360,71	(1 450 209,63)	LU1751207348
PARTICIPACIONES FIDELITY EUR SHORT T	EUR	3 164 197,52	-	2 980 902,99	(183 294,53)	LU1457522560
PARTICIPACIONES FIDELITY GL TECHNOLO	EUR	3 208 163,38	-	3 121 977,76	(86 185,62)	LU1642889601
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EU EV	EUR	29 438 707,79	-	29 004 484,70	(434 223,09)	LU1883315480
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	80 586 916,66	-	70 682 457,37	(9 904 459,29)	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	18 945 083,10	-	22 807 070,43	3 861 987,33	LU1883873496
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	EUR	33 584 518,27	-	30 235 933,37	(3 348 584,90)	LU1717117623
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	81 640 283,12	-	74 440 768,76	(7 199 514,36)	LU1882468934
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF EU SDB	EUR	2 843 199,51	-	2 681 052,02	(162 147,49)	LU0093503810
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONE	EUR	35 876 298,68	-	38 504 909,31	2 628 610,63	LU1894685046
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 862 751 032,88	-	1 795 664 909,29	(67 086 123,59)	
TOTAL Cartera Exterior		1 903 096 748,83	-	1 835 058 006,15	(68 038 742,68)	

CLASE 8.ª



0N6143543

Sabadell Prudente, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal		Vencimiento del contrato
		Comprometido	Valor razonable	
Futuros comprados				
FUTURO CR.AUD/USD/AUD 1000 2023-03-15	AUD	32 989 428,10	33 042 157,87	13/03/2023
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2023-03-15	USD	66 000 000,00	66 302 101,82	13/03/2023
FUTURO 07.TRY 10/29 1 2023-03-31	USD	148 367 585,24	147 281 468,94	22/03/2023
FUTURO EU.ITALIA_05/33 1 2023-03-10	EUR	30 391 060,00	28 210 280,00	8/03/2023
FUTURO FTSE 100 10 2023-03-17	GBP	15 106 541,92	15 091 855,63	17/03/2023
FUTURO MSCI EM 50 2023-03-17	USD	8 602 255,96	8 469 248,01	17/03/2023
FUTURO SXXP 50 2023-03-17	EUR	32 062 200,00	31 340 990,00	17/03/2023
FUTURO RTY 50 2023-03-17	USD	28 855 990,19	28 205 366,65	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		362 375 061,41	357 943 468,92	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	94 217 655,30	101 111,62	23/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		94 217 655,30	101 111,62	
Emisión de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	51 452 592,25	217 160,21	17/02/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		51 452 592,25	217 160,21	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/GBP FISICA RESERVA FEDERAL USA 2	USD	7 573 132,00	19 403,18	24/03/2023
FORWARD CHF/GBP FISICA RESERVA FEDERAL CHF 2	CHF	7 636 193,18	18 842,33	24/03/2023
FORWARD HUF/EUR FISICA BANCO NAC. HUNGRIA 20	HUF	4 602 000,00	4 832 299,21	24/03/2023
TOTALES Otras compras a plazo		19 811 325,18	4 870 544,72	
Futuros vendidos				
FUTURO CR.CAD/USD/CAD 1000 2023-03-15	CAD	32 122 423,67	32 178 159,72	14/03/2023
FUTURO CR.EUR/JPY/EUR 125000 2023-03-15	JPY	30 750 000,00	30 487 814,40	13/03/2023
FUTURO EU.ALEMAN 08/32 1 2023-03-10	EUR	28 352 000,00	26 586 000,00	8/03/2023
FUTURO DAX 25 2023-03-17	EUR	15 396 025,00	15 386 800,00	17/03/2023
FUTURO EUROSTOX50 10 2023-03-17	EUR	141 191 975,00	134 973 100,00	17/03/2023
FUTURO NASDAQ100 20 2023-03-17	USD	30 346 636,14	28 623 872,04	17/03/2023
FUTURO S&P 500 50 2023-03-17	USD	22 411 828,58	21 820 691,26	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		300 570 888,39	290 056 437,42	
Compra de opciones "put"				
OPCION S&P 500 100 2023-02-17	USD	57 505 838,39	1 560 224,19	16/02/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		57 505 838,39	1 560 224,19	
Emisión de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2023-01-20	USD	97 664 642,68	12 638,96	23/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		97 664 642,68	12 638,96	

CLASE 8.ª



0N6143544

Sabadell Prudente, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



0N6143545



CLASE 8.2



0N6143546

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2023 se ha caracterizado por la lucha por parte de los bancos centrales contra los elevados niveles de inflación. Durante la primera parte del año, los mercados fueron dominados por el mantra "tipos elevados durante más tiempo" tanto en Estados Unidos como en Europa, a lo que se le sumaron las turbulencias de la banca regional en Estados Unidos y la intervención del histórico banco suizo Credit Suisse por parte de UBS. Por otra parte, las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento en China se acentuaban, y el inicio del conflicto entre Israel y Gaza provocó un repunte en el precio del petróleo a corto plazo que incrementó los temores hacia una vuelta hacia niveles de inflación elevados que llevó a los tipos de interés en los plazos medios y largos a máximos históricos. En medio de este entorno, las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos se revalorizaban de una forma muy destacada a raíz de las buenas perspectivas de crecimiento gracias a las múltiples aplicaciones de la inteligencia artificial, liderando en gran medida la subida de las bolsas en Estados Unidos. La última parte del año, estuvo marcada por un giro brusco de las expectativas en cuanto a política monetaria por parte de la Reserva Federal tras unos datos de inflación moderándose y un discurso que ya apunta a bajadas de tipos de interés tanto en 2024 como en 2025. En el lado Europeo y pese a unos datos de crecimiento débiles, el Banco Central Europeo considera que aún es pronto para hablar de bajadas de tipos, aun así, las expectativas del mercado en cuanto a recortes de tipos en ambos lados del Atlántico para el próximo año provocaron una fuerte caída de los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre haciendo que prácticamente todas las clases de activos se revalorizaran de forma notable.



CLASE 8.ª



0N6143547

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Fija

El inicio del año en los mercados de renta fija vino marcado por subidas en los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en Europa hasta el 5,5% y el 4% respectivamente, en un contexto donde la inflación, pese estar en una tendencia a la baja, todavía se encontraba significativamente por encima de los niveles objetivo y la economía estadounidense seguía mostrando una gran solidez, especialmente en su mercado laboral, el consumo interno y el sector servicios. Los tipos de interés continuaron su escalada hasta finales de octubre, y las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa han permanecido invertidas durante todo el año, es decir, los plazos cortos ofrecían mayor rentabilidad que los plazos medios y largos. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Esta situación de tipos al alza cambió radicalmente a principios de noviembre tras un buen dato de inflación en Estados Unidos y después de la reunión de la Reserva Federal en diciembre en la que su presidente, Jerome Powell, confirmó su intención de bajar los tipos de interés en tres ocasiones durante 2024 y cuatro adicionales en 2025 a razón de 25 puntos básicos cada una. Esto provocó una fuerte contracción de los plazos medios y largos de las curvas haciendo que los precios de activos de renta fija se beneficiarán positivamente durante los dos últimos meses del año. En crédito, pese al movimiento de ampliación durante el primer trimestre debido a la crisis de la banca regional en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse, los diferenciales en Estados Unidos y en Europa se han estrechado en el conjunto del año, concentrando gran parte del movimiento en la última parte del 2023.

Mercados de Divisas

El dólar mostró un comportamiento mixto frente a las principales divisas de las economías desarrolladas, en un año donde la volatilidad en el mercado de divisas ha estado muy presente dependiendo de los datos económicos y cómo éstos cambiaban las expectativas de la evolución de los tipos de interés de las distintas economías. La cotización del dólar frente al euro se depreció del 1,07 al 1,10, aun así, su evolución se ha movido en un rango comprendido entre el 1,13 en el mes de julio, hasta el 1,05 a inicios de octubre. El yen japonés tuvo un año de fuerte depreciación tanto contra el dólar como contra el euro debido principalmente a la falta de flexibilidad de su banco central en los rendimientos de los bonos a 10 años, limitando dichos rendimientos en el 1%, hecho que resta atractivo a las inversiones en su deuda respecto a la de otros países desarrollados. En el lado de las divisas emergentes, en términos generales mostraron un comportamiento positivo contra el dólar durante 2023.



CLASE 8.ª



ON6143548

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año con una subida del 7,04% en dólares, pese a tener una evolución dispar durante 2023. Al inicio del año los inversores cotizaron de forma muy positiva la apertura de China tras un largo periodo de restricciones a causa de las medidas anti-Covid, además, las valoraciones y el crecimiento de los beneficios esperados mostraban mejores perspectivas que para el año 2022. Sin embargo, esta tendencia positiva se vio alterada tras una desaceleración mayor de la esperada para la economía china y con un sector inmobiliario mostrando signos de debilidad. En el lado macroeconómico, los datos de inflación fueron a la baja tanto en Asia como en Latinoamérica, hecho que propició, junto a las dudas acerca de los niveles de crecimiento a largo plazo de China, que tanto en China como en algunos países en América Latina iniciaran bajadas de tipos durante la segunda mitad de año. En el lado positivo cabe destacar la buena evolución de India, país que muchos inversores ven como el futuro motor de la región asiática. Su crecimiento esperado es sólido gracias a unas reformas estructurales que pretenden fomentar la industria doméstica y atraer de este modo inversión extranjera. También Brasil ha mostrado una gran fortaleza a lo largo del año en un entorno donde sus tipos de interés reales se están reduciendo y sus ventajas competitivas en términos de recursos naturales siguen siendo elevadas.



CLASE B



ON6143549

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2023. El índice MSCI World en dólares terminó el año subiendo un 21,77%. Las principales bolsas mundiales empezaron el año cotizando las expectativas generadas por la apertura de China y la posibilidad que los bancos centrales dejaran de subir los tipos de interés ante unos datos de inflación que se estaban desacelerando. La crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse generaron turbulencias en el mes de marzo, pero ya en el segundo trimestre la publicación de resultados de la compañía tecnológica Nvidia generó unas fuertes expectativas de crecimiento en todo lo relacionado con la inteligencia artificial gracias a las mejoras en productividad que puede introducir en múltiples sectores, de forma que las grandes tecnológicas en Estados Unidos pasaron a liderar las subidas no solo de los índices estadounidenses, sino también de los principales índices globales. En el tercer trimestre los mercados de renta variable en general corrigieron en un entorno de tipos de interés en máximos de los últimos años, aunque durante la última parte del año volvieron a repuntar al alza tras las caídas en los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre. El año fue muy positivo para el índice Nasdaq, que subió un 53,81%, aunque el índice S&P 500 también subió un destacado 24,23%. En Europa, el índice MSCI Europe también registró revalorizaciones de doble dígito, subiendo un 12,73%. En el lado de emergentes, el MSCI Emerging Markets se anotó un +7,04% en dólares, a pesar de una bolsa china con el índice de Hong Kong HSI cayendo un 13,92%, siendo uno de los peores mercados a nivel global durante el año.

Perspectivas para 2024

El año 2024 esperamos que sea un año que vaya de menos a más. Durante la primera parte del año pensamos que Estados Unidos podría transitar por una leve recesión, y los datos de inflación en términos generales deberían seguir moderándose. En Europa los datos de crecimiento pensamos que serán débiles pero positivos gracias a las medidas fiscales adoptadas. Los países emergentes creemos que mostrarán fortaleza, pero con un alto grado de fragmentación dependiendo de la región, siendo Asia el área con mejores perspectivas pese a los ajustes a la baja en el crecimiento esperado de China. El posicionamiento en activos de riesgo es de cautela durante la primera parte de año, siendo más positivos a medida que los bancos centrales inicien las bajadas de tipos, que según nuestras estimaciones, deberían empezar entre los meses de mayo y junio. Por último, las inversiones relacionadas con la transición energética continúan su despliegue de la mano de los fondos NextGenerationEU en la Eurozona y del IRA (Inflation Reduction Act) y el CHIPS Act en Estados Unidos.



CLASE 8.4



0N6143550

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del fondo durante 2023

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

La inversión en renta fija se ha realizado mayoritariamente en IIC que invierten en deuda pública y privada con una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. También se ha invertido en IIC que invierten en bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de países emergentes, bonos ligados a inflación y bonos de alto rendimiento.

Asimismo, el Fondo ha mantenido un peso en inversiones alternativas de entre un 10,5% y un 14%.

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 13,25% y el 18,70%, aproximadamente.

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

En cartera existe un 1,16% 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 2023 ha sido de +4,96%.



CLASE 8.^a



0N6143551

Sabadell Prudente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.