

SABADELL DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 4855

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositorio:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se gestiona con el objetivo de no superar una volatilidad anual máxima del 25% e invertirá más del 50% en IIC aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La parte no invertida en IIC se invertirá en activos de renta fija pública y privada, sin restricción geográfica ni de divisa, y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados. El Fondo tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia determinada mediante la metodología Amundi (ver anexo de sostenibilidad). La exposición a la renta variable, a través de IIC, se situará por encima del 75% sin límite de capitalización, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Las IIC de renta variable seleccionadas invertirán en Europa Occidental y en otros mercados como EEUU, Japón o países emergentes. Invertirá en IIC de renta variable global especializadas en temas o sectores económicos concretos y hasta un 15% en IIC especializadas que inviertan en materias primas.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,67	0,17	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	1,58	1,58	2,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	4.712.258,21	4.936.772,18	3.752	3.934	EUR			30	NO
PLUS	3.008.258,64	3.063.295,04	235	247	EUR			100000	NO
PREMIER	620.546,19	800.298,27	3	5	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	335.010,09	368.526,17	115	119	EUR			10000	NO
EMPRESA	154.637,83	193.090,42	3	4	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	71.646	76.112	76.490	81.851
PLUS	EUR	46.618	48.088	52.783	61.640
PREMIER	EUR	9.900	12.911	15.098	13.876
CARTERA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	5.170	5.764	6.273	7.348
EMPRESA	EUR	2.392	3.025	3.984	3.772

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15,2042	15,4174	13,6806	12,6511
PLUS	EUR	15,4966	15,6983	13,9020	12,8301
PREMIER	EUR	15,9535	16,1331	14,2371	13,0935
CARTERA	EUR	15,8275	15,9978	14,1036	12,9577
PYME	EUR	15,4333	15,6419	13,8659	12,8096
EMPRESA	EUR	15,4673	15,6686	13,8757	12,8059

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,38	2,06	-3,37	1,35	1,67	12,70	8,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,23	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,50	5,50	5,40	2,81	2,85	2,81	2,94		

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

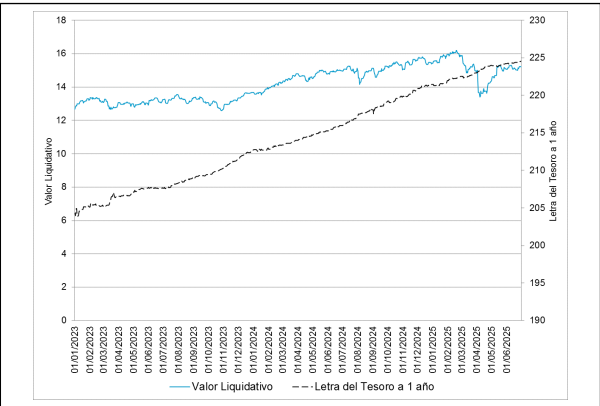
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,55	0,54	0,55	0,55	2,19	2,19	2,20	2,21

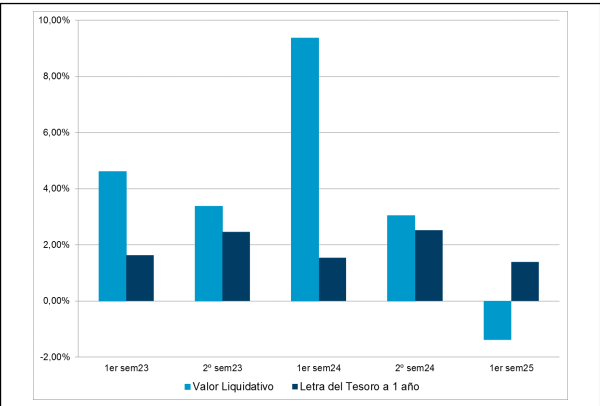
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,29	2,11	-3,33	1,40	1,72	12,92	8,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,20	12-05-2025	3,20	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,23	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,48	5,48	5,38	2,80	2,83	2,80	2,93		

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

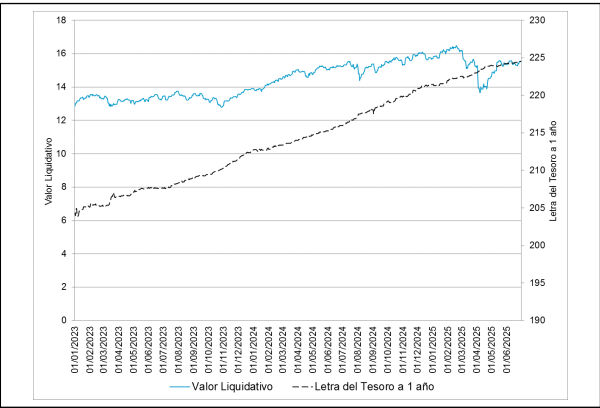
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,50	0,49	0,50	0,50	1,99	1,99	2,00	2,01

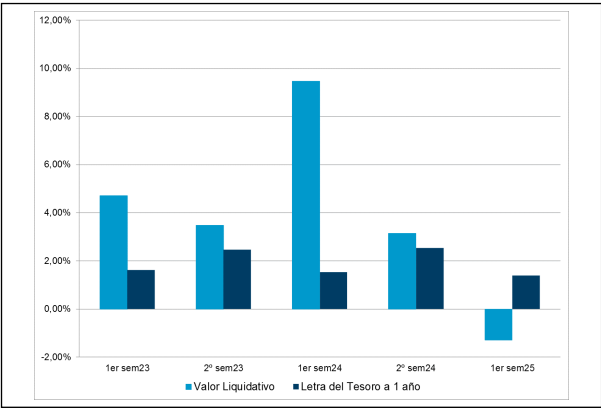
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,11	2,20	-3,24	1,49	1,81	13,32	8,73		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,20	12-05-2025	3,20	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,24	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,35	2,77	2,80	2,77	2,90		

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

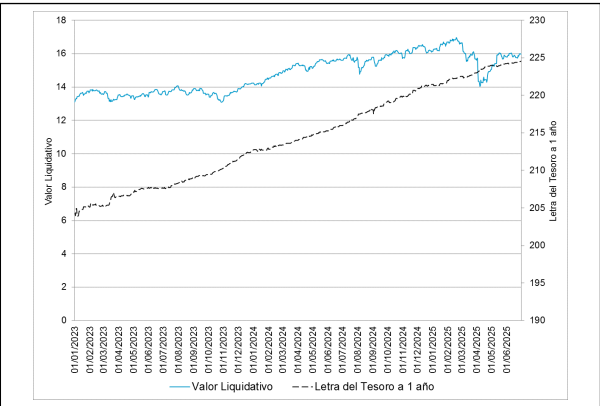
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,64	1,64	1,65	1,66

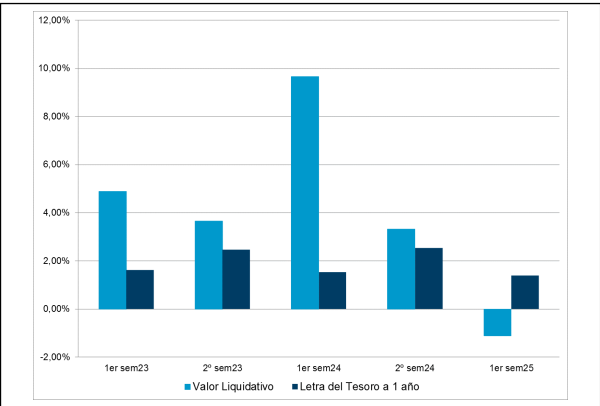
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,06	2,23	-3,22	1,52	1,84	13,43	8,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,20	12-05-2025	3,20	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,24	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,44	5,44	5,35	2,76	2,79	2,76	2,89		

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

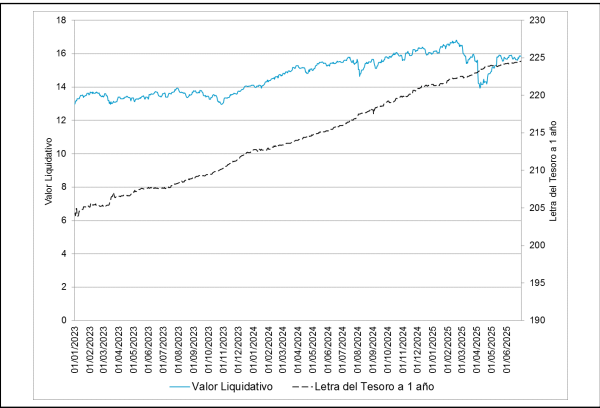
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,09

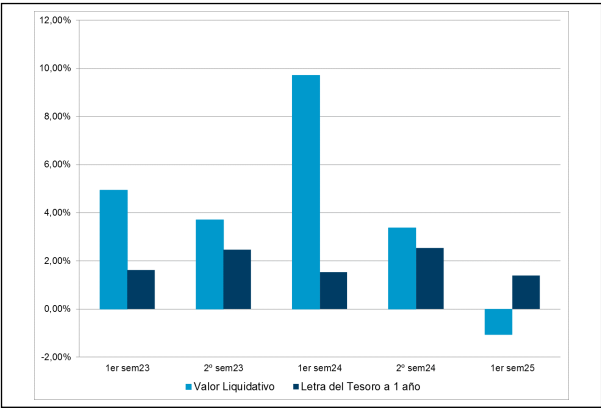
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,33	2,09	-3,35	1,38	1,70	12,81	8,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,20	12-05-2025	3,20	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,23	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,49	5,49	5,39	2,81	2,84	2,81	2,93		

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

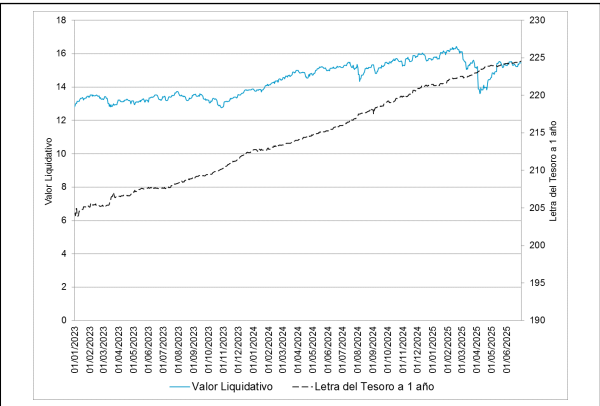
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,51	0,52	0,52	2,09	2,09	2,10	2,11

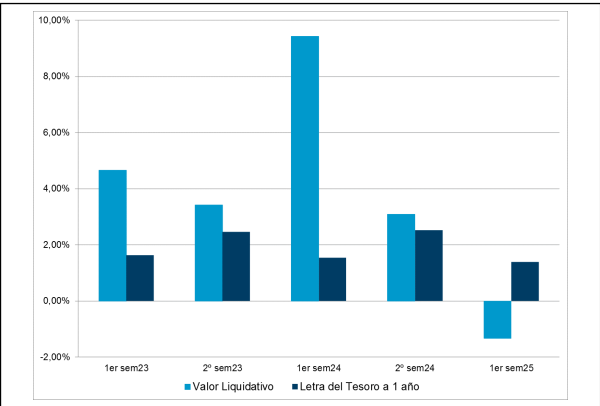
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,29	2,11	-3,33	1,40	1,72	12,92	8,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,86	03-04-2025	-4,86	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,20	12-05-2025	3,20	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,29	18,82	10,67	8,23	12,03	8,58	7,73		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,48	5,48	5,38	2,80	2,83	2,80	2,93		

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

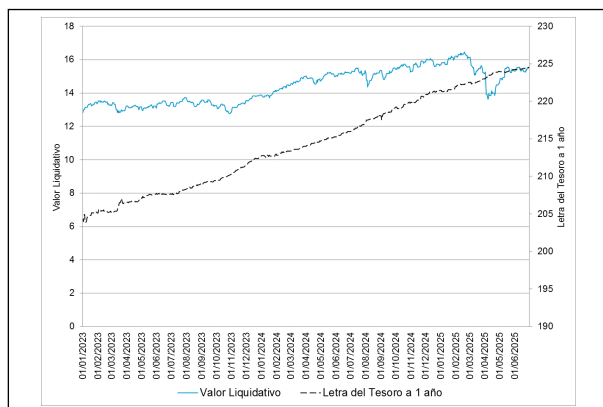
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,50	0,49	0,50	0,50	1,99	1,99	2,00	2,01

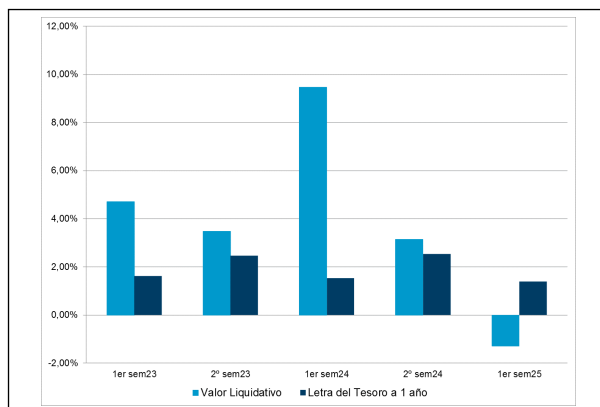
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/12/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	478.488	14.480	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.942.117	472.210	1,31

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	132.222	97,42	142.049	97,36
* Cartera interior	47.494	34,99	49.178	33,71
* Cartera exterior	84.728	62,43	92.871	63,65
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.020	2,23	3.346	2,29
(+/-) RESTO	484	0,36	507	0,35
TOTAL PATRIMONIO	135.726	100,00 %	145.902	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	145.902	150.908	145.902	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,85	-6,45	-5,85	-14,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,45	3,05	-1,45	-144,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,79	3,73	-0,79	-119,91
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-19,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,20	0,17	-16,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,75	0,03	-103,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,89	4,14	-0,89	-120,25
± Otros resultados	-0,13	0,11	-0,13	-219,72
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,01	-63,38
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,68	-0,67	-7,46
- Comisión de gestión	-0,64	-0,64	-0,64	-6,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	16,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	66,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	135.726	145.902	135.726	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

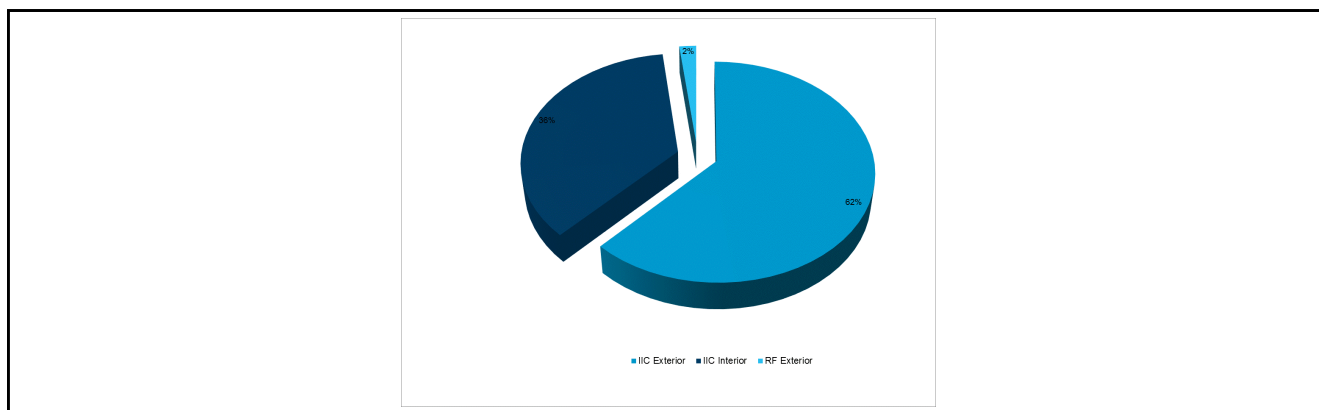
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	47.494	34,99	49.178	33,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.494	34,99	49.178	33,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.532	1,87	2.289	1,57
TOTAL RENTA FIJA	2.532	1,87	2.289	1,57
TOTAL IIC	82.120	60,52	90.587	62,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.652	62,37	92.877	63,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.146	97,36	142.055	97,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5150 VT.17/10/25	1.957	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5150 VT.17/10/25	1.957	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5770 VT.17/10/25	1.958	Inversión
Total subyacente renta variable		5872	
FUTURO EURO/USD FX MONTHLY VT.15/09/25	C/ OPCION PUT F/EUR/\$ M 1,12 VT.05/09/25	950	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		950	
TOTAL DERECHOS		6822	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	425	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	425	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	105	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	53	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4700 VT.17/10/25	1.786	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	53	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4700 VT.17/10/25	1.786	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	107	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	53	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	53	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	53	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.19/09/25	312	Inversión
HSI - HANG SENG INDEX	C/ FUTURO HANG SENG IDX VT.30/07/25	526	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.19/09/25	586	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	153	Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.19/09/25	257	Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.19/09/25	257	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	2.847	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	518	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5170 VT.17/10/25	1.754	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	1.294	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.19/09/25	27	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.19/09/25	134	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.19/09/25	27	Inversión
Total subyacente renta variable		13591	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA	1.116	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	4.375	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.940	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	1.498	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	480	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	2.824	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.085	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	1.085	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	2.330	Inversión
PESO MEXICANO	C/ PESO MEXICANO	480	Inversión
REAL BRASILEÑO	C/ REAL BRASILEÑO	1.498	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	1.116	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	2.330	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	1.940	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24097	
TOTAL OBLIGACIONES		37688	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.173.069,33 euros, habiendo percibido dichas entidades 21,11 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 57,39 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos

publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un 10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empinamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas, las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con pequeñas posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 145.901.694,50 euros hasta 135.725.824,70 euros, es decir un 6,97%. El número de participes baja desde 4.309 unidades hasta 4.108 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,38% para la clase base, un -1,29% para la clase plus, un -1,11% para la clase premier, un -1,06% para la clase cartera, un -1,33% para la clase pyme y un -1,29% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,08% siendo los gastos directos de 0,72% e indirectos de 0,36% para la clase base, un 0,98% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,36% para la clase plus, un 0,81% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,36% para la clase premier, un 1,03% siendo los gastos directos de 0,67% e indirectos de 0,36% para la clase pyme y un 0,98% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,36% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Dinámico, FI - BASE ha sido de un -1,38%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management e inferior al +1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 87% y el 91,75%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, En renta variable, se ha incrementado la inversión en Europa y Asia Emergente, mientras que se ha reducido de renta variable de Estados Unidos y Japón. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.31%); Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA (0.29%); Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA (0.25%); AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV (0.24%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA FUT, FI-CART (0.23%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (-0.49%); AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) (-0.45%); AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV (-0.35%); FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25 (-0.27%); ETF.AMUNDI S&P 500 II (-0.26%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 95,5% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y Eleva Capital.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EURO/USD. Forwards de divisa EURO/USD, JPY/CHF, EURO/JPY, USD/CHF, EUR/NOK, USD/CNH, USD/INR, EUR/BRL, USD/BRL Y USD/MXN. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, FUTURO S&P MIDCAP 400, MSCI EMERGING MARKETS, TOPIX, FUTURO FTSE 100, FUTURO FTSE 250, MSCI INDIA, MSCI CHINA, FUTURO HANG SENG, FUTURO SGX FTSE CHINA A50. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y Eurostoxx 50. Opciones Put sobre el EUR/USD. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. A lo largo del semestre, el nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 12,6% y el 29,4%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 15,29% frente a la volatilidad del 0,42% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "EUR Aggressive Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175083007 - Part. SAB Bolsas Emerg, FI - Cartera	EUR	5.104	3,76	5.361	3,67
ES0111092005 - Part. SAB España Bolsa Fut, FI - Cartera	EUR	2.000	1,47	1.643	1,13
ES0173829070 - Part. SAB. Rendimiento, FI - Z	EUR	164	0,12	192	0,13
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU Bolsa, FI - Cartera	EUR	22.208	16,36	23.031	15,79
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCION, FI - Cartera	EUR	5.727	4,22	6.151	4,22
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA Bolsa Fut, FI-CART	EUR	7.733	5,70	8.069	5,53
ES0174403008 - Part. SABADELL Interés Euro, FI - Carter	EUR	4.556	3,36	4.731	3,24
TOTAL IIC		47.494	34,99	49.178	33,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.494	34,99	49.178	33,71
IE00B4ND3602 - ETC.IShares Physical Gold (USD)	USD	2.532	1,87	2.289	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.532	1,87	2.289	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.532	1,87	2.289	1,57
TOTAL RENTA FIJA		2.532	1,87	2.289	1,57
LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	1.655	1,22	1.822	1,25
LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV	EUR	2.433	1,79	2.644	1,81
LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEURC SICAV	EUR	1.346	0,99	1.452	1,00
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	3.982	2,93	4.216	2,89
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	2.838	2,09	3.051	2,09
LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV	EUR	7.098	5,23	8.046	5,51
LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	1.017	0,75	1.004	0,69
LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ SELECT-I2 SICAV	EUR	415	0,31	459	0,31
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	2.007	1,48	2.131	1,46
LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV	EUR	551	0,41	624	0,43
LU2557886988 - AC.BNP PARIBAS US SMALL CP-I SICAV	EUR	2.098	1,55	2.227	1,53
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	365	0,27	397	0,27
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	292	0,22	332	0,23
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	708	0,52	804	0,55
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	6.022	4,44	6.415	4,40
LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV	EUR	3.364	2,48	1.996	1,37
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	7.240	5,33	8.023	5,50
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	2.194	1,62	2.426	1,66
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	613	0,45	661	0,45
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	1.536	1,13	1.562	1,07
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	578	0,43	585	0,40
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	1.502	1,11	1.615	1,11
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	0	0,00	1.578	1,08
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	1.777	1,31	1.895	1,30
LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	587	0,43	648	0,44
LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV	EUR	30	0,02	31	0,02
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	745	0,55	800	0,55
LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	2.694	1,99	2.868	1,97
LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD)	USD	1.261	0,93	1.286	0,88
LU1135865084 - ETF.AMUNDI S&P 500 II	EUR	4.916	3,62	5.239	3,59
IE00BF4RFH31 - ETF.IShares MSCI World Small Cap	EUR	987	0,73	1.033	0,71
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	2.527	1,86	5.156	3,53
LU2732984955 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2	EUR	5.357	3,95	5.715	3,92
IE000TN7YMO1 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-BEUNHD	EUR	505	0,37	0	0,00
IE000NCPQI2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD	EUR	0	0,00	505	0,35
IE00B5WN3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA	EUR	0	0,00	1.459	1,00
LU1559926545 - PART.EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEAR-X	EUR	1.423	1,05	0	0,00
IE00BFVY9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	1.214	0,89	1.233	0,84
IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C	EUR	967	0,71	984	0,67
IE00BF2S5G73 - PART.MAN JAPAN CORE ALPHA EQ-IXX (JPY)	JPY	1.237	0,91	1.367	0,94
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	4.833	3,56	5.138	3,52
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	1.205	0,89	1.161	0,80
TOTAL IIC		82.120	60,52	90.587	62,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.652	62,37	92.877	63,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		132.146	97,36	142.055	97,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.