

## SABADELL DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 4855

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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: 4, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,35	1,02	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	2,42	2,00	2,13

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	4.936.772,18	5.208.012,75	3.934	4.099	EUR			30	NO
PLUS	3.063.295,04	3.177.242,55	247	257	EUR			100000	NO
PREMIER	800.298,27	919.592,85	5	6	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	368.526,17	389.568,09	119	125	EUR			10000	NO
EMPRESA	193.090,42	287.108,77	4	5	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	76.112	76.490	81.851	96.611
PLUS	EUR	48.088	52.783	61.640	74.107
PREMIER	EUR	12.911	15.098	13.876	11.014
CARTERA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	5.764	6.273	7.348	8.918
EMPRESA	EUR	3.025	3.984	3.772	2.993

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	15,4174	13,6806	12,6511	14,9414
PLUS	EUR	15,6983	13,9020	12,8301	15,1226
PREMIER	EUR	16,1331	14,2371	13,0935	15,3791
CARTERA	EUR	15,9978	14,1036	12,9577	15,2045
PYME	EUR	15,6419	13,8659	12,8096	15,1136
EMPRESA	EUR	15,6686	13,8757	12,8059	15,0940

(\*)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	0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	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	0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	12,70	1,35	1,67	1,23	8,03	8,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,58	8,23	12,03	6,46	6,36	7,73			
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,81	2,81	2,85	2,88	2,91	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.

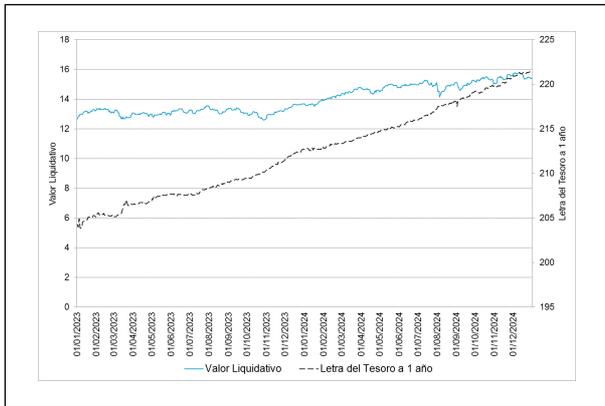
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,19	0,55	0,55	0,55	0,36	2,19	2,20	2,21	1,44

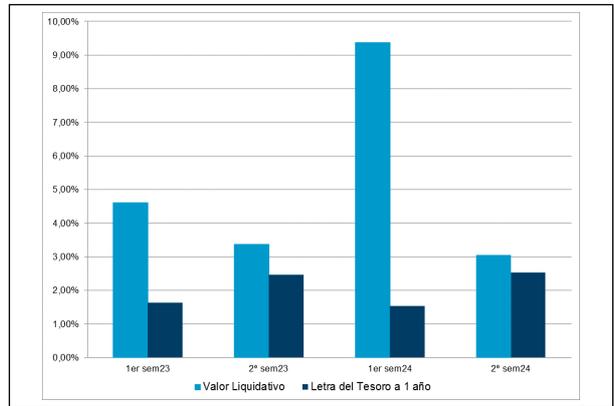
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,92	1,40	1,72	1,28	8,09	8,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,58	8,23	12,03	6,46	6,36	7,73			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,83	2,86	2,89	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.

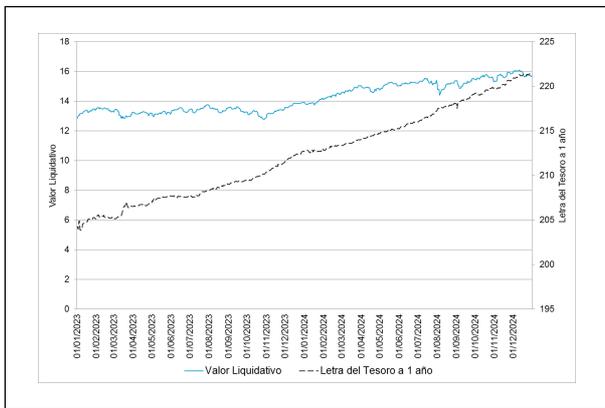
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,99	0,50	0,50	0,50	0,31	1,99	2,00	2,01	1,24

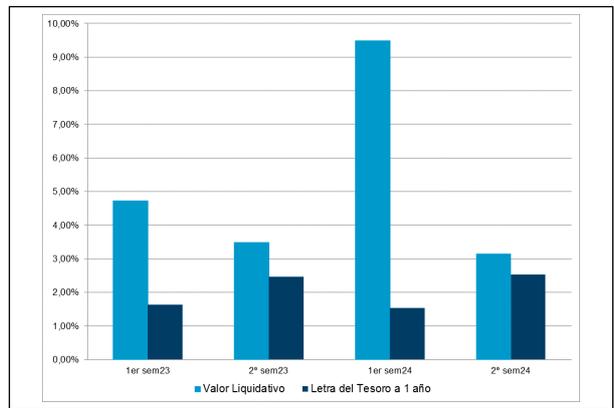
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,32	1,49	1,81	1,37	8,18	8,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,58	8,24	12,03	6,46	6,36	7,73			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,80	2,83	2,86	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.

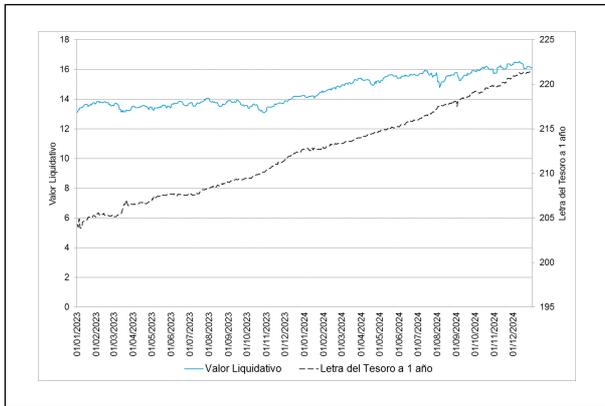
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,64	0,41	0,41	0,41	0,23	1,64	1,65	1,66	0,88

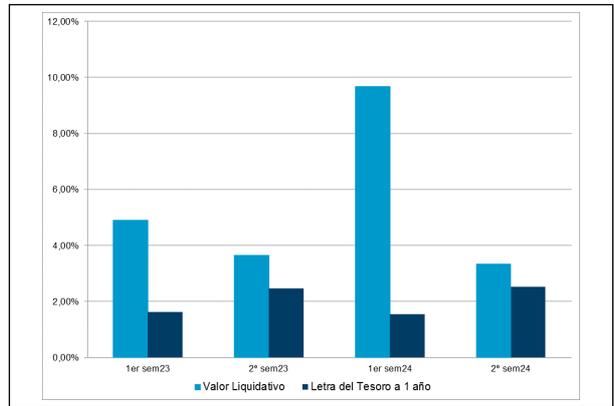
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,43	1,52	1,84	1,40	8,21	8,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,58	8,24	12,03	6,46	6,36	7,73			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,79	2,82	2,86	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.

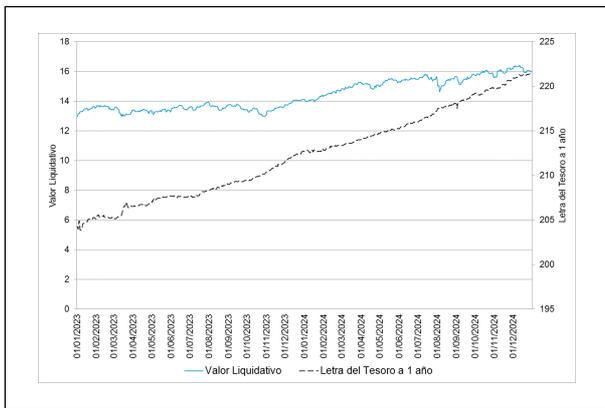
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,79

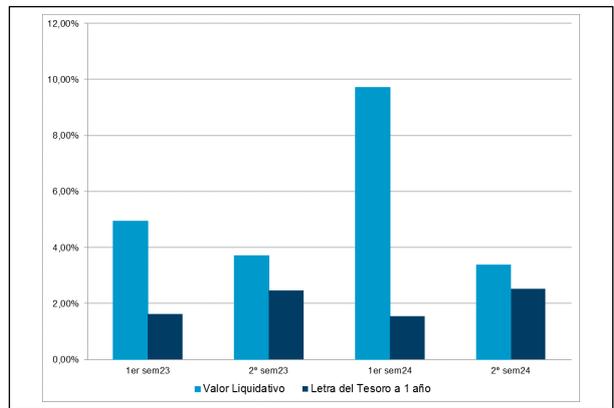
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,81	1,38	1,70	1,26	8,06	8,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,58	8,23	12,03	6,46	6,36	7,73			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,84	2,87	2,90	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.

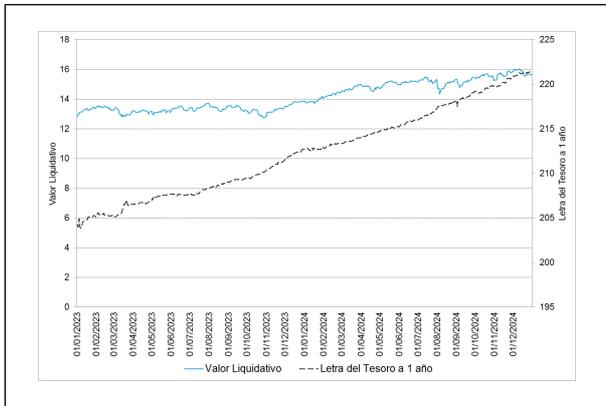
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,52	0,52	0,52	0,34	2,09	2,10	2,11	1,34

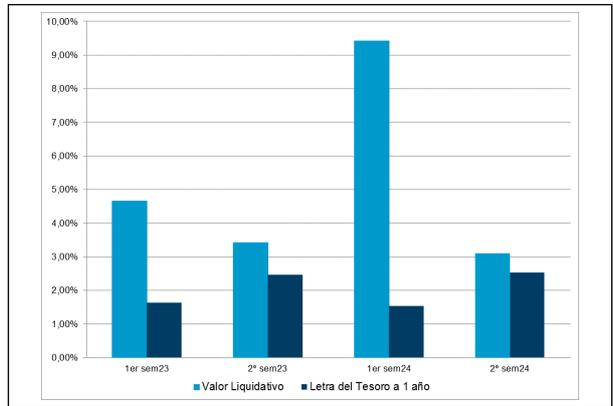
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,92	1,40	1,72	1,28	8,09	8,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	31-10-2024	-2,75	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	06-11-2024	1,74	06-11-2024		

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,58	8,23	12,03	6,46	6,36	7,73			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,83	2,86	2,89	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.

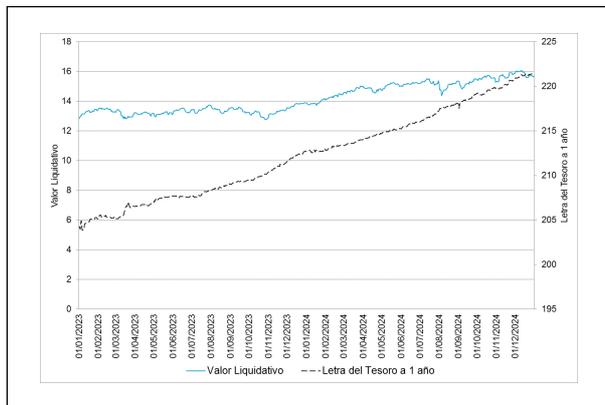
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,99	0,50	0,50	0,50	0,31	1,99	2,00	2,01	1,24

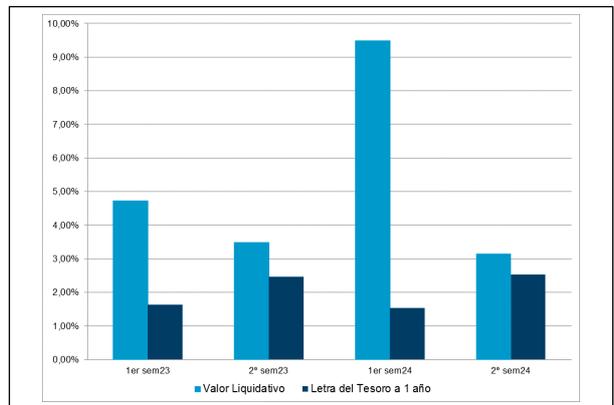
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
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	330.144	10.891	1,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.294.874	458.510	2,68

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.049	97,36	147.533	97,76
* Cartera interior	49.178	33,71	54.127	35,87
* Cartera exterior	92.871	63,65	93.406	61,90
* 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)	3.346	2,29	3.126	2,07
(+/-) RESTO	507	0,35	249	0,17
TOTAL PATRIMONIO	145.902	100,00 %	150.908	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	150.908	154.628	154.628	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,45	-11,47	-18,02	-46,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	9,05	12,22	-67,59
(+) Rendimientos de gestión	3,73	9,74	13,59	-63,18
+ Intereses	0,03	0,04	0,07	-25,55
+ Dividendos	0,00	0,05	0,05	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,29	0,48	-33,66
± 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)	-0,75	-1,08	-1,84	-33,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,14	10,47	14,73	-62,06
± Otros resultados	0,11	-0,03	0,07	-436,57
± Otros rendimientos	0,02	0,01	0,03	60,87
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,69	-1,37	-5,44
- Comisión de gestión	-0,64	-0,63	-1,27	-2,46
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-44,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-67,59
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>145.902</b>	<b>150.908</b>	<b>145.902</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

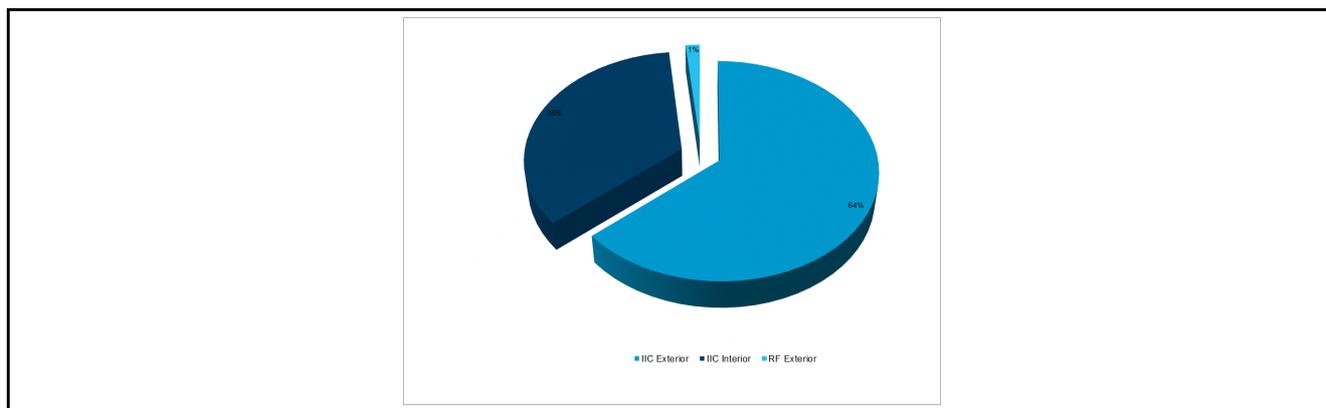
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	49.178	33,71	54.127	35,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	49.178	33,71	54.127	35,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	2.289	1,57	1.966	1,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	2.289	1,57	1.966	1,30
<b>TOTAL IIC</b>	90.587	62,09	91.433	60,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	92.877	63,66	93.399	61,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	142.055	97,36	147.526	97,76

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
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	1.676	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	2.235	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5785 VT.21/03/25	559	Inversión
Total subyacente renta variable		4470	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4470	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	50	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	996	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.21/03/25	402	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.21/03/25	201	Inversión
FTSE 250	C/ FUTURO FTSE 250 IDX VT.21/03/25	610	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI CHINA VT.21/03/25	564	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.21/03/25	161	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.21/03/25	54	Inversión
S&P MIDCAP 400 INDEX	C/ FUTURO S&P MIDCAP 400 VT.21/03/25	1.282	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	592	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	888	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.720	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	592	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5340 VT.21/03/25	1.547	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	1.776	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	870	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 5340 VT.21/03/25	2.579	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	296	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	290	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25	26	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25	596	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25	26	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.13/03/25	1.515	Inversión
Total subyacente renta variable		17633	
CORONA NORUEGA	C/ CORONA NORUEGA	1.116	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	625	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.223	Inversión
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	1.233	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.175	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	2.351	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ FRANCO SUIZO	1.175	Inversión
REAL BRASILEÑO	C/ REAL BRASILEÑO	1.170	Inversión
RUPIA	C/ RUPIA	1.233	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	1.116	Inversión
YEN JAPONES	C/ YEN JAPONES	2.351	Inversión
YUAN (OFFSHORE)	V/ YUAN (OFFSHORE)	1.223	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		15991	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		33624	

#### 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

	SI	NO
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

<p>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 323.265,58 euros, habiendo percibido dichas entidades 109,59 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>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 156,27 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en <a href="http://www.sabadellassetmanagement.com">www.sabadellassetmanagement.com</a>. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.</p>
--

## 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 segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en

sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibx 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta 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 150.908.433,32 euros hasta 145.901.694,50 euros, es decir un 3,32%. El número de participes baja desde 4.492 unidades hasta 4.309 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,04% para la clase base, un 3,15% para la clase plus, un 3,33% para la clase premier, un 3,38% para la clase cartera, un 3,09% para la clase pyme y un 3,15% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,10% siendo los gastos directos de 0,74% e indirectos de 0,36% para la clase base, un 1,00% siendo los gastos directos de 0,64% e indirectos de 0,36% para la clase plus, un 0,82% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,36% para la clase premier, un 1,04% siendo los gastos directos de 0,68% e indirectos de 0,36% para la clase pyme y un

1,00% siendo los gastos directos de 0,64% 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 +3,04%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. 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 84,75% y el 92%, 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 fija, se ha incrementado la exposición en fondos de renta fija corto plazo. En renta variable, se ha incrementado la inversión en Estados Unidos, mientras que se ha reducido de renta variable europa, japonesa y emergente. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (1.03%); AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) (0.70%); AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV (0.59%); FUTURO EURO/USD VT.16/09/24 (0.31%); ETF.AMUNDI S&P 500 II (0.27%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.63%); FUTURO TOPIX VT.12/09/24 (-0.13%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/24 (-0.12%); ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF (-0.10%); FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25 (-0.10%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 95,79% 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 JPY/CHF, EURO/JPY, USD/CHF, EUR/NOK, USD/CNH, INR/CNH, EUR/INR USD/SEK, EUR/BRL Y EUR/KRW. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, TOPIX, FTSE 100, FTSE 250, MSCI INDIA, MSCI INDONESIA, MSCI MEXICO, MSCI CHINA y S&P 500 MIDCAP 400. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y sobre el FTSE 100. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado y las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 94% y el 103,5% de su patrimonio.

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 10,25% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la

sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

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

#### 6. 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.

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

#### 9. COMPARTIMENTOS DE 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 Agresive 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	5.361	3,67	7.052	4,67
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA	EUR	1.643	1,13	1.629	1,08
ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z	EUR	192	0,13	188	0,12
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	23.031	15,79	24.932	16,52
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCION, FI - CARTERA	EUR	6.151	4,22	6.309	4,18
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	8.069	5,53	14.018	9,29
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	4.731	3,24	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>49.178</b>	<b>33,71</b>	<b>54.127</b>	<b>35,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>49.178</b>	<b>33,71</b>	<b>54.127</b>	<b>35,87</b>
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	2.289	1,57	1.395	0,92
GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)	USD	0	0,00	571	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.289	1,57	1.966	1,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.289</b>	<b>1,57</b>	<b>1.966</b>	<b>1,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.289</b>	<b>1,57</b>	<b>1.966</b>	<b>1,30</b>
LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	1.822	1,25	1.727	1,14
LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV	EUR	2.644	1,81	2.667	1,77
FR0010339481 - AC.ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV	EUR	0	0,00	835	0,55
LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEURC SICAV	EUR	1.452	1,00	1.709	1,13
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	4.216	2,89	5.640	3,74
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	3.051	2,09	3.135	2,08
LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV	EUR	8.046	5,51	7.856	5,21
LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	1.004	0,69	1.653	1,10
LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV	EUR	459	0,31	827	0,55
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	2.131	1,46	2.240	1,48
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	0	0,00	1.254	0,83
LU0468289250 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND I2 SICAV	EUR	0	0,00	203	0,13
LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV	EUR	624	0,43	714	0,47
LU0325598752 - AC.BNP ENHANCED BOND 6M-I SICAV	EUR	0	0,00	188	0,12
LU2557886988 - AC.BNP PARIBAS US SMALL CP-I SICAV	EUR	2.227	1,53	0	0,00
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	397	0,27	427	0,28
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	332	0,23	334	0,22
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	804	0,55	827	0,55
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	6.415	4,40	5.308	3,52
LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV	EUR	1.996	1,37	1.594	1,06
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	8.023	5,50	4.336	2,87
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	2.426	1,66	2.503	1,66
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	661	0,45	699	0,46
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	1.562	1,07	1.738	1,15
LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV	EUR	0	0,00	195	0,13
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	585	0,40	638	0,42
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	1.615	1,11	1.711	1,13
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	1.578	1,08	1.605	1,06
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	1.895	1,30	2.904	1,92
LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	648	0,44	672	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV	EUR	31	0,02	3	0,00
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	800	0,55	872	0,58
LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	2.868	1,97	3.009	1,99
LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD)	USD	1.286	0,88	1.273	0,84
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	0	0,00	405	0,27
LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF	EUR	0	0,00	2.959	1,96
LU1900066975 - ETF.AMUNDI MSCI KOREA-ETF A	EUR	0	0,00	603	0,40
LU1135865084 - ETF.AMUNDI S&P 500 II	EUR	5.239	3,59	1.457	0,97
LU0322253906 - ETF.DB X-TRACKERS MSCI EUR SMALL CAP 1C	EUR	0	0,00	1.134	0,75
IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)	USD	0	0,00	1.859	1,23
IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP	EUR	1.033	0,71	1.107	0,73
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	5.156	3,53	2.742	1,82
LU2732984955 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2	EUR	5.715	3,92	0	0,00
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD)	USD	0	0,00	4.561	3,02
IE000NPCQI2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD	EUR	505	0,35	523	0,35
IE00B5WV3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA	EUR	1.459	1,00	1.789	1,19
IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	1.233	0,84	1.319	0,87
IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C	EUR	984	0,67	1.087	0,72
IE00BF2S5G73 - PART.MAN JAPAN CORE ALPHA EQ-IXX (JPY)	JPY	1.367	0,94	2.181	1,45
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	5.138	3,52	5.048	3,34
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	1.161	0,80	1.362	0,90
<b>TOTAL IIC</b>		90.587	62,09	91.433	60,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		92.877	63,66	93.399	61,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		142.055	97,36	147.526	97,76

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

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

se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses.(e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

## **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.