SABADELL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4854

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **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.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937288978

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 otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo ofrece una solución de inversión con Asset Allocation activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo equilibrado. El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo de Fondos invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 25% y el 75% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 25% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,19	0,43	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,37	-0,45	-0,24

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	27.550.323,46	26.559.407,49	13.629	13.037	EUR			30	NO
PLUS	31.465.901,36	30.121.169,18	1.916	1.854	EUR			100000	NO
PREMIER	3.614.265,45	3.295.979,27	29	27	EUR			1000000	NO
CARTERA	13.744,00	14.091,48	9	10	EUR			0	NO
PYME	1.678.401,35	1.561.595,87	453	418	EUR			10000	NO
EMPRESA	1.152.627,35	1.244.457,53	22	24	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	327.860	329.515	245.398	251.617
PLUS	EUR	379.847	378.897	315.331	333.698
PREMIER	EUR	44.508	42.258	34.323	40.621
CARTERA	EUR	168	179	160	186
PYME	EUR	20.241	19.629	12.576	12.734
EMPRESA	EUR	13.992	15.741	14.334	13.495

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	11,9004	12,4067	11,1478	10,8411
PLUS	EUR	12,0717	12,5791	11,2801	10,9478
PREMIER	EUR	12,3146	12,8211	11,4569	11,0806
CARTERA	EUR	12,2357	12,7374	11,3764	10,9973
PYME	EUR	12,0597	12,5697	11,2829	10,9615
EMPRESA	EUR	12,1390	12,6492	11,3429	11,0088

(*)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

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRESA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

*A) **Individual** BASE **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,08	-4,08	3,15	0,30	3,27	11,29	2,83	12,50	5,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-02-2022	-1,32	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,70	6,70	6,70	6,70	6,70	6,70	6,70	4,13	3,93

(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.

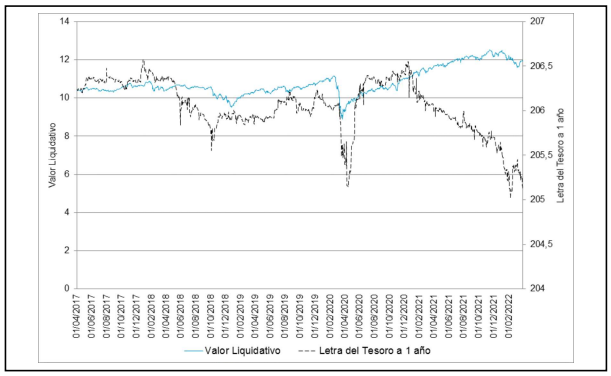
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,48	0,48	0,47	1,90	1,92	1,89	1,80

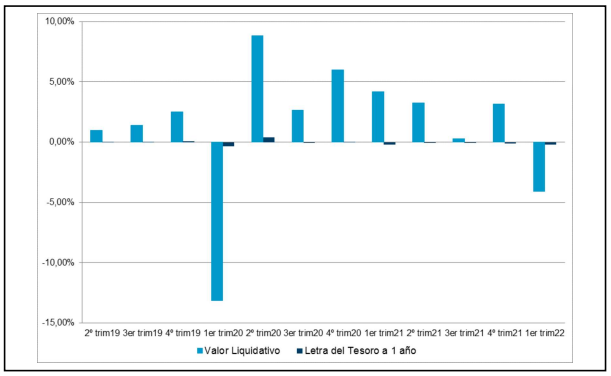
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



*A) **Individual** PLUS .**Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,03	-4,03	3,20	0,35	3,32	11,52	3,04	12,73	5,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-02-2022	-1,32	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	4,11	3,91

(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.

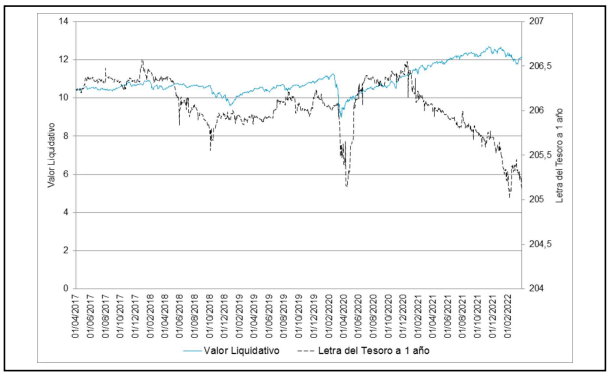
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,43	0,43	0,42	1,70	1,72	1,69	1,60

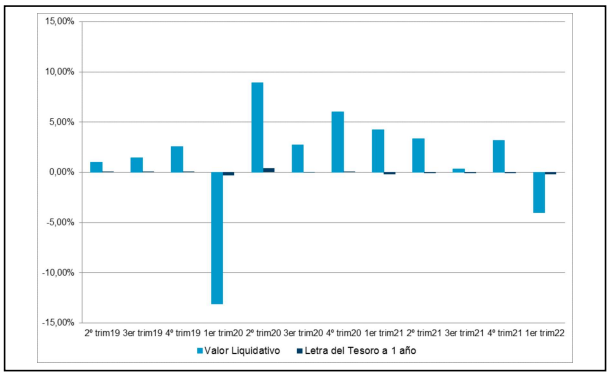
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



*A) **Individual** PREMIER .**Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,95	-3,95	3,29	0,44	3,41	11,91	3,40	13,12	6,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-02-2022	-1,31	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	4,08	3,90

(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.

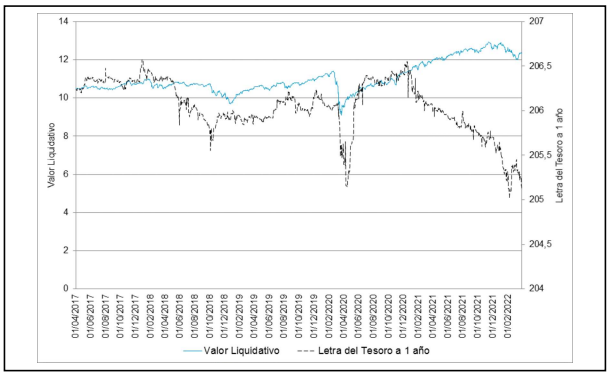
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,34	0,34	0,34	1,35	1,37	1,34	1,40

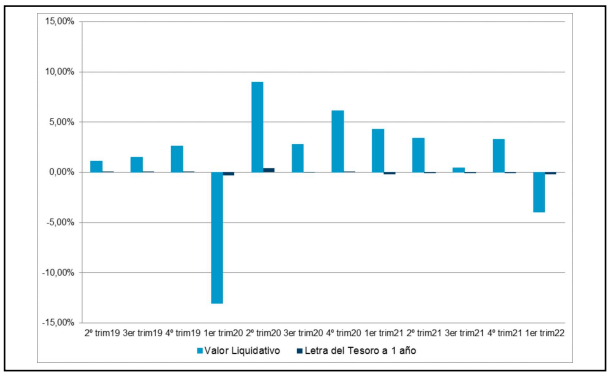
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA *.Divisa* EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,94	-3,94	3,31	0,46	3,42	11,96	3,45	13,18	5,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-02-2022	-1,31	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	6,65	4,09	3,92

(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.

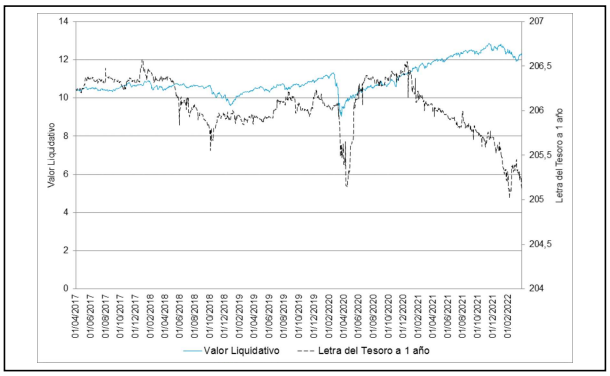
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,32	0,32	1,30	1,32	1,28	0,00

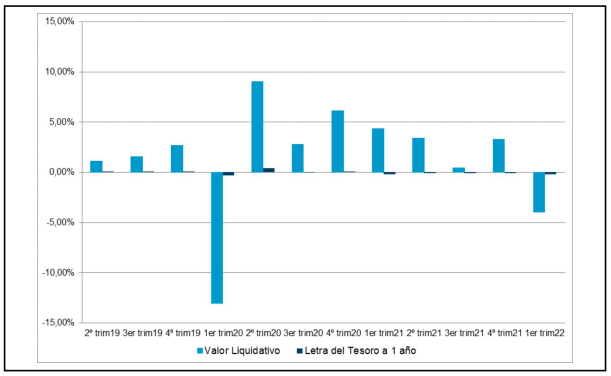
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,06	-4,06	3,18	0,33	3,29	11,40	2,93	12,62	5,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-02-2022	-1,32	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,69	6,69	6,69	6,69	6,69	6,69	6,69	4,15	3,72

(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.

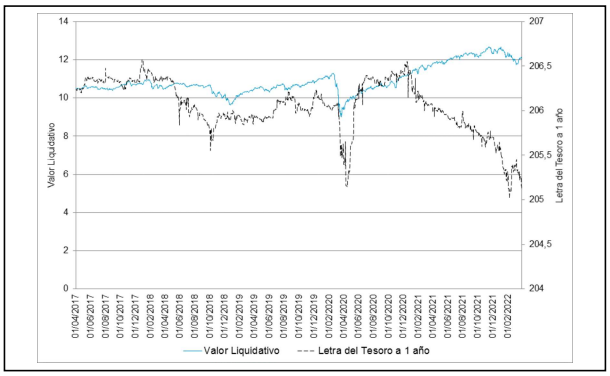
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,45	0,45	0,45	1,80	1,82	1,79	1,70

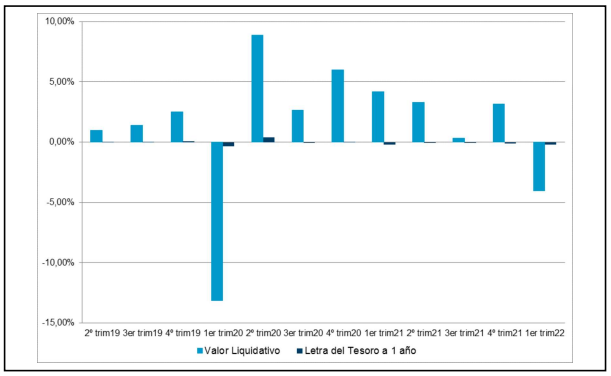
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,03	-4,03	3,20	0,35	3,32	11,52	3,04	12,73	5,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-02-2022	-1,32	03-02-2022	-5,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	16-03-2022	0,95	16-03-2022	2,78	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,33	6,33	5,88	5,83	6,03	5,88	12,58	5,04	3,45
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	6,68	4,15	3,72

(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.

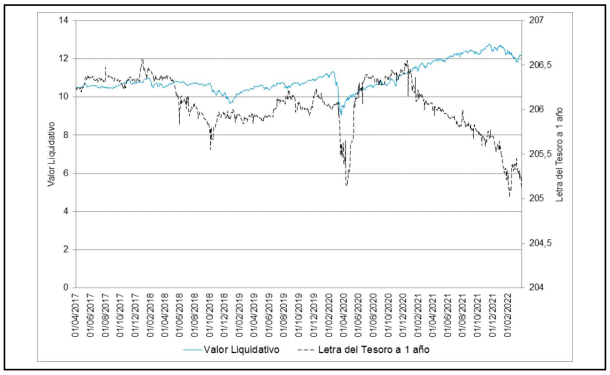
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,43	0,43	0,42	1,71	1,72	1,69	1,52

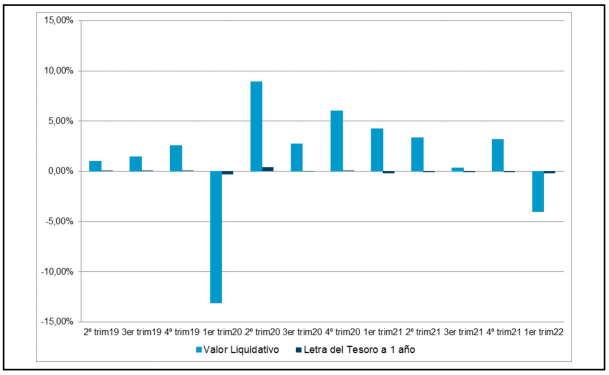
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
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
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	475.307	11.686	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
Total fondos	16.066.467	527.925	-2,65

*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	767.315	97,55	766.070	97,44
* Cartera interior	318.533	40,49	316.421	40,25
* Cartera exterior	448.782	57,05	449.649	57,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.962	1,90	17.730	2,26
(+/-) RESTO	4.339	0,55	2.419	0,31
TOTAL PATRIMONIO	786.616	100,00 %	786.219	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)	786.219	728.314	786.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,23	4,51	4,23	-3,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,18	3,08	-4,18	-239,20
(+) Rendimientos de gestión	-3,90	3,39	-3,90	-217,97
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	55,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,06	0,03	-53,50
± 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)	-0,79	-0,27	-0,79	195,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,14	3,55	-3,14	-190,64
± Otros resultados	-0,01	0,05	-0,01	-115,43
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-12,16
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,28	-9,71
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,26	0,21
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	52,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	786.616	786.219	786.616	

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

3. Inversiones financieras

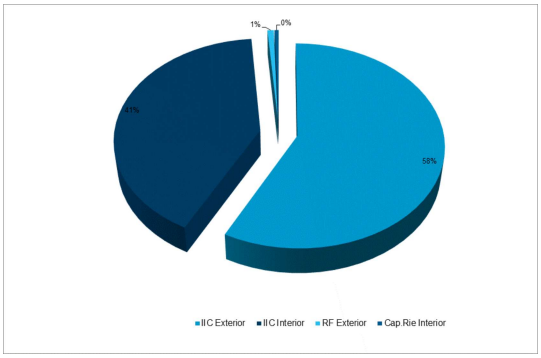
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	314.648	39,99	313.335	39,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	3.886	0,49	3.086	0,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	318.533	40,49	316.421	40,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.876	0,75	2.225	0,28
TOTAL RENTA FIJA	5.876	0,75	2.225	0,28
TOTAL IIC	441.752	56,14	446.632	56,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	447.628	56,91	448.857	57,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	766.161	97,40	765.277	97,34

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
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 15200 VT.14/04/22	23.028	Inversión
Total subyacente renta variable		23028	
TOTAL DERECHOS		23028	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/22	9.439	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/06/22	23.172	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.21/06/22	13.624	Inversión
Total subyacente renta fija		46235	
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 13300 VT.14/04/22	20.150	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/06/22	38.097	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ FUTURO EUROSTOXX BANCOS VT.17/06/22	5.701	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/06/22	5.775	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.17/06/22	3.905	Inversión
Total subyacente renta variable		73628	
CURRENCY (CAD/USD)	C/ FUTURO CAD/USD VT.14/06/22	15.602	Inversión
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.13/06/22	5.750	Inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22	7.125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/06/22	58.250	Inversión
CURRENCY (NZD/USD)	V/ FUTURO NZD/USD VT.13/06/22	7.003	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		93730	
TOTAL OBLIGACIONES		213593	

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

	SI	NO
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 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.

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 primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año.En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza

las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%.El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo.En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre.Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano).El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %).En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales.Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente. de -9,4% y -9.%El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la

demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados ??recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio sube desde 786.219.424,03 euros hasta 786.616.492,26 euros, es decir un 0,05%. El número de partícipes sube desde 15.370 unidades hasta 16.058 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -4,08% para la clase base, un -4,03% para la clase plus, un -3,95% para la clase premier, un -3,94% para la clase cartera, un -4,06% para la clase pyme y un -4,03% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,46% siendo los gastos directos de 0,31% e indirectos de 0,15% para la clase base, un 0,41% siendo los gastos directos de 0,26% e indirectos de 0,15% para la clase plus, un 0,32% siendo los gastos directos de 0,17% e indirectos de 0,15% para la clase premier, un 0,31% siendo los gastos directos de 0,16% e indirectos de 0,15% para la clase cartera, un 0,43% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,15% para la clase pyme y un 0,41% siendo los gastos directos de 0,26% e indirectos de 0,15% 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 Equilibrado, FI - BASE ha sido de un -4,08%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% 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 trimestre entre el 40,5% y el 55,5%, ajustandose 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 reducido la exposición en renta fija corporativa, renta fija corporativa high yield, renta fija emergente y renta fija global flexible y se ha incrementado en fondos tesoreros y renta fija corto plazo. En renta variable, se ha reducido la inversión en Japón, Europa y Europa Emergente mientras que se ha incrementado en Estados Unidos y América Latina. Además se ha incrementado el peso en commodities y en gestión alternativa. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0.68%); PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA (0.57%); FUTURO FTSE 250 IDX VT.18/03/22 (0.13%); Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE (0.10%); OPCION PUT DAX 15200 VT.14/04/22 (0.08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER (-0.83%); AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV (-0.34%); FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (-0.27%); AC.ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV (-0.26%); AC.SISF EUROPEAN SPEC SIT-IZ SICAV (-0.25%) .A final del período el Fondo tiene invertido el 96,66% 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 trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EURO/USD , EURO/CHF , EURO/GBP , CAD/USD , GBP/CHF , GBP/USD , NZD/USD y RUB/USD . Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50 ® , STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, HANG SENG CHINA, FTSE 100, FTSE 250, EUROSTOXX BANCOS, S&P MINI REAL ESTATE y FUTURO STOXX 600 REAL ESTATE y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 10YR, EURO BOBL 5YR, EURO BUND 10YR, EURO SCHATZ 2YR, EURO BTP 3YR y EURO BTP 10 YR . Opciones PUT sobre los índices EURO STOXX 50®, S&P 500, DAX y FTSE100. Opciones CALL sobre los índices S&P 500 y NIKKEI 225. Opciones CALL sobre el futuro del Treasury Note 10YR. 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 las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable, se ha situado durante el trimestre entre el 85% y el 102% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.En cartera existe un 0,49% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre 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 trimestre una volatilidad del 6,33% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. 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 Renta Variable Mixta Global, según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173827009 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	EUR	3.364	0,43	2.565	0,33
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	20.245	2,57	20.413	2,60
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	9.056	1,15	9.272	1,18
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	29.690	3,77	23.350	2,97
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	6.906	0,88	6.668	0,85
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	EUR	5.774	0,73	0	0,00
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	980	0,12	2.408	0,31
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	7.883	1,00	7.786	0,99
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	2.808	0,36	2.871	0,37
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	6.118	0,78	6.822	0,87
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	75.332	9,58	71.620	9,11
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	10.396	1,32	10.931	1,39
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	21.421	2,72	22.409	2,85
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	45.778	5,82	23.306	2,96
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	0	0,00	33.833	4,30
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	59.242	7,53	59.671	7,59
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	9.654	1,23	9.408	1,20
TOTAL IIC		314.648	39,99	313.335	39,87
ES0182284028 - Part. SAB.SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	3.886	0,49	3.086	0,39
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		3.886	0,49	3.086	0,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		318.533	40,49	316.421	40,25
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	5.876	0,75	0	0,00
DE000A2T0VS9 - ETC.XTRACKER IE PHYSICAL SILVER ETC	EUR	0	0,00	2.225	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.876	0,75	2.225	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.876	0,75	2.225	0,28
TOTAL RENTA FIJA		5.876	0,75	2.225	0,28
LU1136108757 - AC.ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT SICAV	EUR	2.068	0,26	0	0,00
LU0920783023 - AC.ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV	EUR	13.645	1,73	12.954	1,65
FR0010339481 - AC.ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV	EUR	4.025	0,51	4.071	0,52
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	13.673	1,74	4.699	0,60
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	6.078	0,77	6.337	0,81
LU1880402760 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US B IERUHGC SICAV	EUR	3.854	0,49	3.832	0,49
LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	4.140	0,53	4.471	0,57
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	8.355	1,06	7.424	0,94
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	6.036	0,77	5.644	0,72
LU1894685046 - AC.AMUNDI US PIONEER R VAL-I2EURC SICAV	EUR	18.314	2,33	17.817	2,27
LU0119099496 - AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	9.505	1,21	10.458	1,33
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	2.524	0,32	0	0,00
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	2.142	0,27	7.466	0,95
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	2.782	0,35	4.326	0,55
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	2.134	0,27	0	0,00
LU0406802768 - AC.BNP CLIMATE IMPACT-II SICAV	EUR	2.524	0,32	5.135	0,65
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	2.061	0,26	0	0,00
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	7.706	0,98	13.673	1,74
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	4.697	0,60	10.370	1,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	6.158	0,78	2.276	0,29
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	4.450	0,57	5.117	0,65
LU1490674006 - AC.DWS INVEST-EU COR BO-RC SICAV	EUR	0	0,00	5.588	0,71
FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV	EUR	3.789	0,48	3.927	0,50
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	5.540	0,70	7.053	0,90
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	19.089	2,43	16.183	2,06
LU2188668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	2.053	0,26	0	0,00
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	3.172	0,40	0	0,00
LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MKT IG-ZEURHDGC SICAV	EUR	3.692	0,47	3.895	0,50
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	15.506	1,97	14.652	1,86
LU1457522560 - AC.FIDELITY EURO SHRT BD-IAE SICAV	EUR	2.533	0,32	0	0,00
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	2.254	0,29	0	0,00
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	2.879	0,37	0	0,00
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	3.980	0,51	3.914	0,50
LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV	EUR	2.517	0,32	0	0,00
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	4.798	0,61	7.327	0,93
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	2.119	0,27	0	0,00
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	5.894	0,75	8.203	1,04
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	2.994	0,38	2.946	0,37
LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD)	USD	2.549	0,32	0	0,00
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	5.000	0,64	7.682	0,98
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	5.584	0,71	5.114	0,65
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	17.883	2,27	14.884	1,89
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	0	0,00	5.612	0,71
LU0712124089 - AC.MORGAN ST GL FIXED INC O-ZH SICAV	EUR	0	0,00	3.827	0,49
LU2337806934 - AC.MORGAN ST US ADVANTAGE ZEUR SICAV	EUR	4.743	0,60	4.033	0,51
LU0539144625 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BD-BI SICAV	EUR	2.182	0,28	0	0,00
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	3.152	0,40	0	0,00
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	4.802	0,61	1.898	0,24
LU0454739615 - AC.ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IE EUR SICAV	EUR	13.550	1,72	12.942	1,65
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	2.054	0,26	10.480	1,33
LU2145464777 - AC.ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	2.120	0,27	2.245	0,29
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	5.247	0,67	5.305	0,67
LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV	EUR	1.045	0,13	0	0,00
LU0279459456 - AC.SCHRODER INTL-GL EM M OP-A-A SICAV	EUR	9.939	1,26	9.784	1,24
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	1.243	0,16	3.107	0,40
LU1078767743 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-IZ SICAV	EUR	1.494	0,19	1.601	0,20
LU2016216074 - AC.SISF EUROPEAN SPEC SIT-IZ SICAV	EUR	0	0,00	10.151	1,29
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	3.793	0,48	0	0,00
LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	1.883	0,24	0	0,00
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	3.681	0,47	3.966	0,50
IE00BKPSFD61 - ETF.ISHARES CHINA CNY BOND-USD A (USD)	USD	0	0,00	3.908	0,50
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	EUR	5.988	0,76	0	0,00
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	14.296	1,82	8.428	1,07
FR0010830844 - PART.AMUNDI ENHANCED ULT SHO TE BOND SRI	EUR	785	0,10	2.768	0,35
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	26.536	3,37	35.475	4,51
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	19.629	2,50	18.189	2,31
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	18.804	2,39	18.303	2,33
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	3.915	0,50	3.963	0,50
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	1.978	0,25	2.188	0,28
IE00BYSJV039 - PART.FIRST SENTIER GL LISTED INFR-VIAE	EUR	2.946	0,37	0	0,00
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	2.557	0,33	3.833	0,49
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	5.126	0,65	5.002	0,64
IE00BNK9T448 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	7.976	1,01	7.785	0,99
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	1.928	0,25	1.901	0,24
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	3.890	0,49	4.760	0,61
IE00B986G486 - PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	0	0,00	5.666	0,72
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	21.301	2,71	14.746	1,88
IE00BF12WY77 - PART.POLAR CAP-HEALTHCARE OPP-IEA	EUR	0	0,00	2.314	0,29
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	2.472	0,31	5.014	0,64
TOTAL IIC		441.752	56,14	446.632	56,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		447.628	56,91	448.857	57,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		766.161	97,40	765.277	97,34

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.