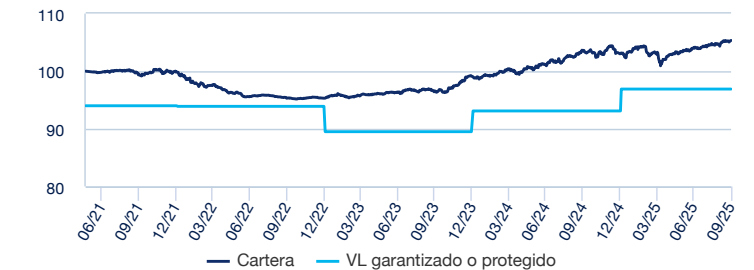


POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sabadell Consolida 94, FI combina la búsqueda de rentabilidad con una protección parcial de la inversión en los sucesivos periodos de protección. El Fondo está diseñado para que su valor liquidativo diario no sea inferior al 94% del último valor liquidativo del año natural anterior, independientemente de la fecha de suscripción del partícipe. Este valor liquidativo consolidado está garantizado, permanece constante cada periodo (comprendido entre el primer y el último día hábil del año) y se restablece cada inicio de año, pudiendo ser al alza o a la baja. Invierte en todo el mundo (como máximo un 30% de los activos en mercados emergentes) y en toda clase de activos, lo que le permite adaptarse constantemente a diferentes entornos. En condiciones favorables de los mercados prioriza los activos de riesgo (invierte hasta un 30% de la cartera en renta variable) y en los mercados bajistas invierte en activos más conservadores. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en www.sabadellassetmanagement.com.
ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito. A pesar de la existencia de una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad que pueden consultarse en el folleto.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice de referencia. El Fondo está principalmente expuesto a los emisores del índice de referencia. Sin embargo, la gestión del Fondo es discrecional y estará en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Fondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia, aunque la desviación con respecto al índice de referencia sea significativa.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA EN LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME (SUJETA A CAMBIOS)

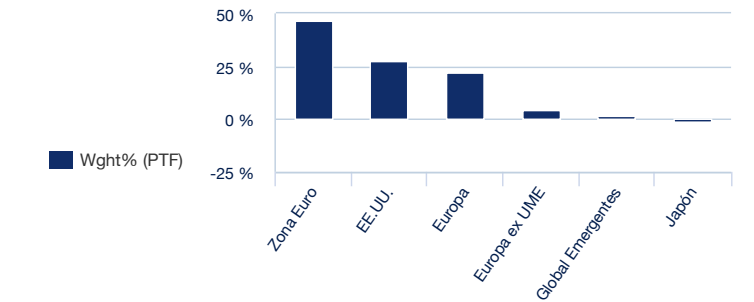
Número de posiciones	54
Duración en años	2,83

Principales posiciones

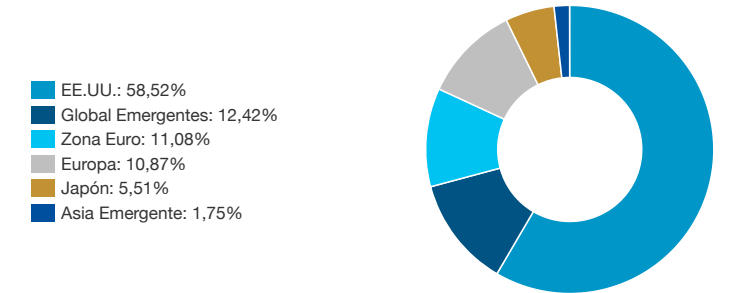
PART.AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SELECT - I C	15,83%
ETFA-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	9,00%
ETF.ISHRS EUR CRP BD SRI 0-3 UCITS ETF DIST(	8,48%
ETF.Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	8,12%
ETF.LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	8,04%
PART.BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I	7,33%
FUT.S&P500 EMINI 12/25 CME (USD)	7,30%
PART.CPR OBLIG 12 MOIS RESP - I C	7,26%
FUT.US 5YR NOTE (CBT) 12/25 CBOT (USD)	6,24%
ETF.AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	5,77%

La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

Distribución por áreas geográficas de la Renta Fija



Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable



DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	3 años
Fecha constitución	12/04/2021
Patrimonio	113 051 699,19
Divisa de denominación del fondo	EUR
DATOS DE LA CLASE	
Comisión de gestión	0,93%
Inversión mínima	30 €
ISIN	ES0111203008
Fecha creación	12/04/2021
Comisión de depositaria	0,05%

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2020	-
2021	-
2022	-4,59%
2023	4,01%
2024	4,00%

Rentabilidades acumuladas

año actual	2,19%
1 mes	0,66%
3 meses	1,28%
6 meses	2,34%
12 meses	1,76%

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro.

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	59,62%
Rentabilidad mejor mes	1,57%
Rentabilidad peor mes	-1,36%

Riesgo

Volatilidad del fondo	2,35%
Ratio de Sharpe	0,12

Indicador de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

El indicador de riesgo representa el perfil de riesgo y rentabilidad tal y como se presenta en el KID. El nivel de riesgo más bajo no implica que no haya riesgo. El indicador de riesgo no está garantizado y puede cambiar en el tiempo. La información detallada relativa a los riesgos del Fondo puede obtenerse en su folleto.

Desglose por activos y zona geográfica

Liquidez	7,46%
Renta Fija	61,03%
Zona Euro	28,27%
EE.UU.	16,62%
Europa	13,45%
Europa ex UME	2,58%
Global Emergentes	0,80%
Japón	-0,69%
Renta Variable	16,93%
EE.UU.	9,91%
Global Emergentes	2,10%
Zona Euro	1,88%
Europa	1,84%
Japón	0,93%
Asia Emergente	0,30%
Emerging Latin America	0,00%
Canada	0,00%
Emerging EMEA	-0,01%
Europa ex UME	-0,01%
Gestión Alternativa	14,59%
Total	100%

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

Los tipos de interés de los bonos estadounidenses han caído durante los últimos meses, con el oro alcanzando niveles récord. La renta variable mundial y estadounidense también ha marcado nuevos máximos gracias a las expectativas de fortaleza económica en los Estados Unidos, el ciclo de flexibilización monetaria, la resistencia de los beneficios y el impulso de la inteligencia artificial. La contradicción surge de la opinión de que si la Reserva Federal implementa recortes de tipos de interés con el objetivo principal de abordar una economía en desaceleración, entonces los efectos de una economía en desaceleración ya deberían ser evidentes en forma de mercados laborales, consumo y beneficios corporativos mostrando signos de debilidad. En el mes de septiembre, los tipos de interés han caído tanto en la zona euro como en los Estados Unidos. El bono del Tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes cayendo ligeramente hasta el 2,71% desde el 2,72%, y el bono estadounidense al mismo plazo corrigió 8 puntos básicos terminando el mes en el 4,15% desde el 4,23%. La Reserva Federal inició de nuevo durante el mes de septiembre el ciclo de recorte de tipos de interés, a pesar de que pensamos que no hay signos de recesión. En la zona euro, el Banco Central Europeo parece confiado en que la inflación se encuentra bajo control, con lo que probablemente los movimientos a la baja de los tipos de interés serán menores que los de la Reserva Federal. La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500, cerró el mes de septiembre con una subida del 3,53%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe terminó el mes también con subidas del 1,54%. Las bolsas globales se han visto impulsadas por las noticias positivas alrededor de la inteligencia artificial y de los grandes planes de inversión previstos por las grandes compañías del sector, así como por la expansión fiscal de algunas economías y los recortes de los tipos de interés de los bancos centrales. En divisas, en el medio plazo el dólar estadounidense debería estar presionado a la baja por factores estructurales tales como los elevados niveles de deuda.

Posicionamiento

La exposición a renta variable aumentó del 21,0% al 23,3%, con opciones sobre el S&P500 y el Eurostoxx50. La cartera está compuesta ahora por un 14,0% de renta variable estadounidense, un 5,2% de renta variable europea, un 2,8% de renta variable de mercados emergentes y un 1,3% de renta variable japonesa. La renta variable aportó positivamente a la rentabilidad del fondo (+0,70%) gracias a las subidas generalizadas del mercado; Las posiciones estadounidenses contribuyeron con un +0,38%, los mercados emergentes un +0,17% y las exposiciones europeas un +0,10%. La cartera de renta fija se mantuvo estable en general, con un 42,5% de bonos del Estado y un 34,1% de bonos corporativos. Redujimos la exposición a los bonos británicos a 10 años en un tercio (-0,15 de duración), tras la falta de buenas noticias sobre la inflación y el presupuesto. La contribución de la renta fija a la evolución mensual fue positiva en un +0,40%. Dentro del segmento, todas las exposiciones contribuyeron positivamente: bonos corporativos estadounidenses +0,08%, bonos gubernamentales en euros +0,08%, bonos gubernamentales emergentes +0,07% y bonos corporativos en euros +0,06%. La duración de la cartera disminuyó a 3,9.

Outlook

Es probable que la actividad económica en los Estados Unidos se desacelere en la segunda mitad del año debido a un consumo débil, que es la parte dominante de su economía. En Europa, sin embargo, el entorno es ligeramente diferente en el sentido de que la inflación parece estar bajo control. En cuanto a los activos de riesgo, aunque las valoraciones son elevadas en algunos segmentos, mantenemos una postura de riesgo ligeramente positiva liderada por los fundamentales y el potencial de beneficios de las compañías. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

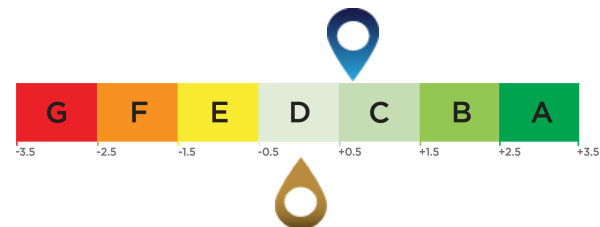
- En carteras multiactivo, mantenemos una visión ligeramente positiva en renta variable, principalmente en los Estados Unidos, mercados emergentes y el Reino Unido. En renta fija seguimos positivos en el tramo de 5 años en los Estados Unidos, así como en bonos europeos de países *core* y en Italia. Seguimos positivos en el oro.
 - En renta fija, en términos de duración, estamos neutrales en los Estados Unidos y Europa, y con un posicionamiento positivo en el Reino Unido.
- En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa.
- En cuanto a las bolsas, estamos constructivos tanto en Europa como en Japón. En los Estados Unidos favorecemos el segmento de valor frente a las áreas con valoraciones más elevadas.
 - En los países emergentes seguimos optimistas como clase de activo pese a las tensiones geopolíticas entre los Estados Unidos y China e India principalmente. Pensamos que siguen ofreciendo oportunidades de diversificación con una relativa descorrelación respecto al ciclo global.

Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Puntuación de la cartera: 0,65

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,00

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2025 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden copiarse ni redistribuirse; (3) no constituyen asesoramiento en materia de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos ni puntuales; y (6) pueden extraerse de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (Artículo 8 Reglamento (UE) 2019/2088) pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. La decisión del inversor de invertir en el Fondo debería tener en cuenta todas las características u objetivos del Fondo. No hay garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión o el rendimiento del Fondo. La información relativa a aspectos de sostenibilidad puede consultarse en el Anexo de Sostenibilidad del folleto del Fondo, en la Política de Inversión Responsable Global y en la Declaración de Información sobre Finanzas Sostenibles, disponibles en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Información Importante

Se trata de una comunicación comercial. Consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

Este material está destinado a clientes minoristas.

El presente material contiene información sobre Fondos de Inversión constituidos en España (los “Fondos”), supervisados y autorizados para su distribución por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La sociedad gestora de los Fondos es Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. (en adelante “Sabadell Asset Management”), registrada en la CNMV con el número 58 y con domicilio social en Paseo de la Castellana número 1, 28046 Madrid.

Este material tiene únicamente fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero ni asesoramiento en materia de inversión, ni constituye una solicitud, invitación ni una oferta de compra o de venta de Fondos.

Este material no ha sido sometido a aprobación de la CNMV y está destinado exclusivamente a su publicación en la jurisdicción española y para las personas que puedan recibirlo sin incumplir los requisitos legales o reglamentarios aplicables. La información contenida en este material no podrá copiarse, reproducirse, modificarse ni distribuirse a terceros en ningún otro país sin la autorización previa por escrito de Sabadell Asset Management.

Invertir implica riesgos. La decisión de un inversor de invertir en los Fondos debe tener en cuenta todas las características u objetivos de los Fondos. **Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador para los resultados futuros.** La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos o en otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben buscar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales vigentes, en particular el folleto actual de cada Fondo. Las suscripciones en los Fondos sólo se aceptarán sobre la base de los documentos legales vigentes, es decir, su folleto más reciente y/o el Documento de Datos Fundamentales que, junto con los últimos informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin cargo alguno en el domicilio social de Sabadell Asset Management. La información relativa a los riesgos, costes y gastos de los Fondos puede obtenerse en el Documento de Datos Fundamentales o en el folleto. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones de los Fondos.

La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede consultarse en la Política de Inversión Responsable de Amundi o la Declaración de Finanzas Sostenibles de Amundi disponibles en: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation> y en el Anexo de sostenibilidad de los respectivos folletos de los Fondos, disponible en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Las participaciones sólo podrán adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el Documento de Datos Fundamentales y demás documentación vigente, que pueden obtenerse gratuitamente en el domicilio social de Sabadell Asset Management, o en la página web [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Esta información no está destinada a la distribución ni oferta de valores o servicios en los Estados Unidos, territorios de su jurisdicción ni a personas o entidades estadounidenses. Los Fondos no han sido registrados en Estados Unidos.

Este material se basa en fuentes que Sabadell Asset Management considera fiables en el momento de su publicación. Los datos, opiniones y análisis pueden modificarse sin previo aviso. Sabadell Asset Management no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Sabadell Asset Management no se hace responsable de ninguna decisión o inversión realizada sobre la base de la información contenida en este material.