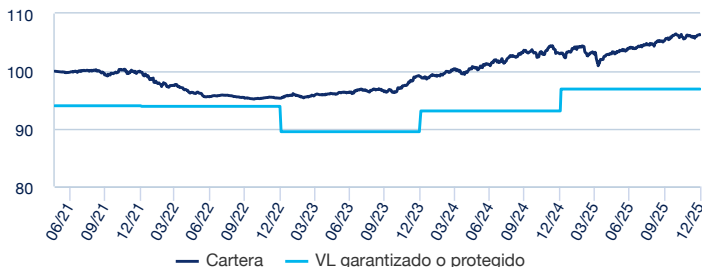


**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

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](http://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)**

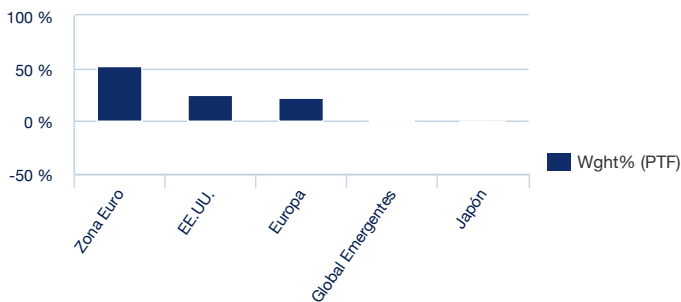
Número de posiciones	44
Duración en años	2,79

**Principales posiciones**

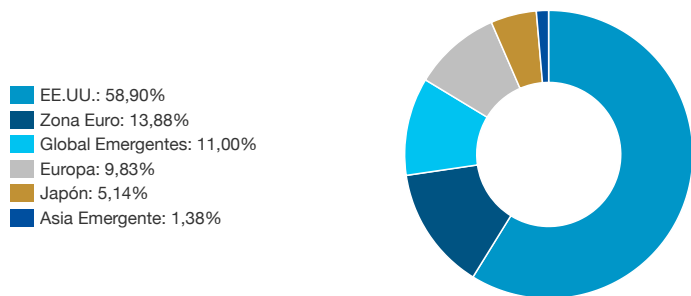
PART.AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SELECT - I C	16,10%
PART.BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I	14,70%
ETF.A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	9,11%
ETF.ISHRS EUR CRP BD SRI 0-3 UCITS ETF DIST(	8,65%
ETF.Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	7,98%
ETF.LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	6,88%
FUT.S&P500 EMINI 03/26 CME (USD)	6,37%
FUT.EURO-BUND 03/26 EUREX	6,28%
FUT.US 5YR NOTE (CBT) 03/26 CBOT (USD)	6,19%
ETF.AMUNDI S&P 500 ESG UCITS AEH	6,09%

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	109 694 239,80
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**

2021	-
2022	-4,59%
2023	4,01%
2024	4,00%
2025	3,12%

**Rentabilidades acumuladas**

año actual	3,12%
1 mes	0,03%
3 meses	0,91%
6 meses	2,21%
12 meses	3,12%

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

% Meses rentabilidad positiva	60,00%
Rentabilidad mejor mes	1,57%
Rentabilidad peor mes	-1,36%

**Riesgo**

Volatilidad del fondo	2,44%
Ratio de Sharpe	0,24

**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**

<b>Liquidez</b>	4,29%
<b>Renta Fija</b>	60,40%
Zona Euro	31,45%
EE.UU.	15,35%
Europa	13,41%
Global Emergentes	0,85%
Japón	-0,66%
<b>Renta Variable</b>	20,61%
EE.UU.	12,14%
Zona Euro	2,86%
Global Emergentes	2,27%
Europa	2,03%
Japón	1,06%
Asia Emergente	0,28%
Emerging Latin America	0,00%
Canada	0,00%
Emerging EMEA	-0,01%
Europa ex UME	-0,02%
<b>Gestión Alternativa</b>	14,70%
<b>Total</b>	100%

COMENTARIO DE GESTIÓN

**Mercados financieros**

El año ha sido muy positivo en varios aspectos. Las bolsas globales marcaron nuevos máximos y los mercados emergentes se aproximaron a sus niveles de 2021. Todo ello ha acontecido a pesar de políticas comerciales estadounidenses algo poco convencionales, circunstancia que ha impulsado el comportamiento del oro como activo refugio. En paralelo, se han observado recientes repuntes de los tipos de interés en Europa y Japón; y, pese al esperado ciclo de recortes de la Fed, los tipos de interés a 10 años en Estados Unidos también han mostrado subidas. En diciembre los tipos de interés subieron tanto en la zona euro como en Estados Unidos. El tipo de interés del bono del tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes en 2,85% (desde 2,69%) y el del bono estadounidense al mismo plazo terminó en 4,17% (desde 4,02%), una subida de aproximadamente 15 puntos básicos. La economía global ha mostrado una resistencia razonable, aunque existen diferencias entre regiones: en la eurozona la inflación salarial se mantiene baja y el proceso de desinflación parece encaminado; pese a los comentarios restrictivos de algunos miembros del consejo, las expectativas de recortes de tipos siguen presentes. La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró diciembre con una variación de -0,05%, mientras que el MSCI Europe registró un avance del +2,61%. Los mercados reflejan una dinámica macro soportada por abundante liquidez, pero conviven con riesgos que no están totalmente descontados: incertidumbre política, indicios de desaceleración del consumo y valoraciones elevadas. En ese entorno, pueden surgir oportunidades selectivas en compañías que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo atractiva. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció un -1,26% frente al euro durante diciembre.

**Posicionamiento**

Durante el mes, aumentamos la asignación de renta variable del 18,3% al 20,8% y añadimos la implementación de una estrategia de opciones *put spread* sobre el S&P 500 (vencimiento de marzo). Paralelamente, recalibramos el presupuesto de riesgo de renta variable mediante una reducción del -1,40% en los futuros del S&P 500. La exposición a renta variable de la cartera se divide ahora entre un 12,4% de renta variable estadounidense, un 4,8% de renta variable europea, un 2,6% de mercados emergentes y un 1,1% de Japón. La renta variable contribuyó con un +0,42% a la rentabilidad mensual, impulsadas principalmente por la asignación estadounidense (incluida la estrategia de opciones) con un +0,24%, con apoyo adicional de Europa (+0,14%) y Mercados Emergentes (+0,02%).

La exposición a renta fija se mantuvo en general sin cambios, con un 29,4% en bonos soberanos y un 18,5% en crédito corporativo. La renta fija restó un -0,20% a la rentabilidad mensual, principalmente debido a los bonos gubernamentales (-0,16%) y, en particular, a la exposición al euro soberano (-0,14%). Los bonos corporativos también restaron ligeramente (-0,04%). La duración de la cartera se mantuvo estable en 2,71.

**Outlook**

En Estados Unidos las señales macroeconómicas son mixtas: el mercado laboral muestra signos de deterioro, aunque el ritmo de debilitamiento se está estabilizando. La Fed se muestra más flexible y vigilante en la provisión de liquidez. En Europa, el consumo continúa contenido y la inflación general está disminuyendo. Estos factores, combinados con un entorno de liquidez sólida y condiciones crediticias favorables, compensan en parte los riesgos derivados de valoraciones elevadas. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

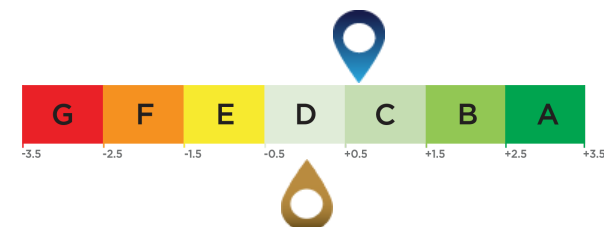
- En renta fija, la posición es de cautela en términos de duración en Estados Unidos, mientras que en Europa y Reino Unido el posicionamiento es ligeramente positivo. En crédito, la visión es positiva en el segmento de grado de inversión en Europa, con especial atención al sector financiero.
- En cuanto a las bolsas, la posición es positiva en Europa, priorizando compañías con fundamentales sólidos, visibilidad de beneficios y valoración razonable.
- En mercados emergentes, los datos de exportaciones y demanda interna son robustos. La visión sobre bonos emergentes es positiva, con cautela por valoraciones en segmentos concretos; y en renta variable la posición es optimista para América Latina, Europa emergente y Sudáfrica.

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 ESG<sup>1</sup>:** 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 Amundi<sup>4</sup>, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

**Cobertura ESG (Fuente: Amundi) \***

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi <sup>2</sup>	100,00%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG <sup>3</sup>	87,68%	100,00%

\* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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://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://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.