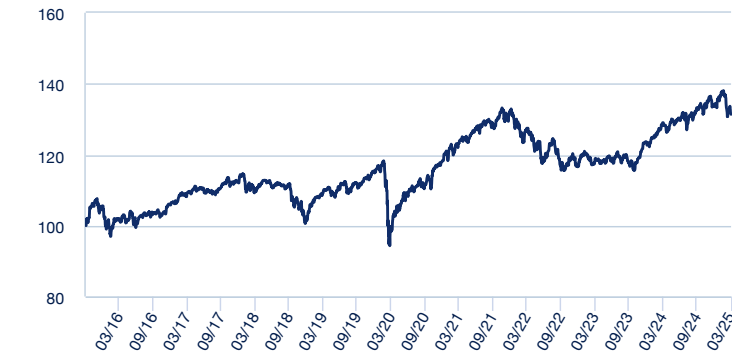


POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sabadell Equilibrado, FI invierte principalmente en otras IIC. La posición en renta variable se sitúa entre el 25% y el 75% sin límite de capitalización. Las IIC de acciones seleccionadas invierten en Europa Occidental y en otros mercados como Estados Unidos, Japón o países emergentes. También invierte en IIC de renta variable global especializadas en temas o sectores económicos concretos y hasta un 15% en IIC que invierten en materias primas. Las IIC de renta fija seleccionadas invierten en instrumentos de renta fija pública y privada denominados en cualquier divisa. Podrá invertir en IIC especializadas en renta fija corporativa y de alto rendimiento (*high yield*). La parte no invertida en Fondos se invierte en activos de renta fija pública y privada, sin restricción geográfica ni de divisa, y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados. La selección se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales (KID, por sus siglas en inglés) disponible en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente y no frente a un índice de referencia.

DATOS DEL FONDO

Vocación	GLOBAL
Permanencia mínima recomendada	4 años
Fecha constitución	13/01/2015
Patrimonio	509 213 767,52
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	04854

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	500 000 €
ISIN	ES0174436057
Fecha creación	02/10/2015
Comisión de depositaria	0,05%

La clase EMPRESA se dirige exclusivamente a personas jurídicas.

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

Número de posiciones	104
----------------------	-----

Principales posiciones

Sabadell Asset Management

SABADELL INTERES EURO CART. FI	8,79%
SABADELL EEUU BOL CARTERA. FI	8,28%
SABADELL BONOS EURO CART. FI	7,34%

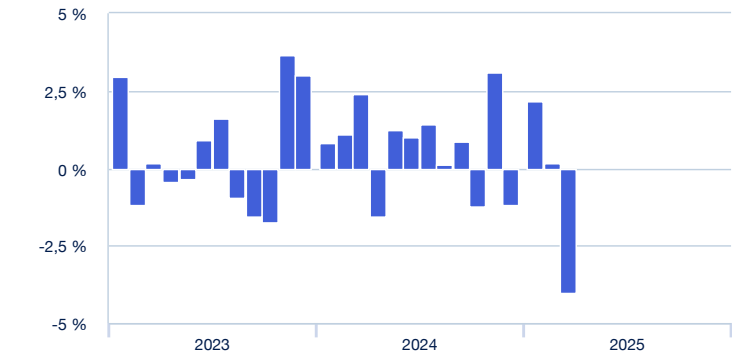
Otras gestoras

A-F US EQ RESCH VAL-I2 EUR	2,95%
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	2,85%
A-F EURO CORPORATE BOND ESG -I EUR	2,78%

Exposición por categorías de activo

Monetarios	-0,28%
Renta Fija	51,40%
Fondos de inversión	37,34%
Futuros	10,17%
Credit derivatives	4,45%
Opciones	-0,56%
Renta Variable	51,45%
Fondos de inversión	46,72%
Futuros	4,98%
Opciones	-0,24%
Gestión Alternativa	7,94%
Fondos de inversión	7,94%
Commodities	3,93%
Fondos de inversión	3,93%

RENTABILIDADES MENSUALES (Últimos 36 meses)



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2015	-
2016	0,25%
2017	5,94%
2018	-9,10%
2019	12,73%
2020	3,03%
2021	11,52%
2022	-11,61%
2023	5,99%
2024	8,23%

Rentabilidades acumuladas

año actual	-1,82%
1 mes	-4,04%
3 meses	-1,82%
6 meses	-1,24%
12 meses	1,83%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	55,56%
Rentabilidad mejor mes	4,29%
Rentabilidad peor mes	-4,39%

Riesgo

Volatilidad del fondo	6,78%
Ratio de Sharpe	-0,20

Indicador de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

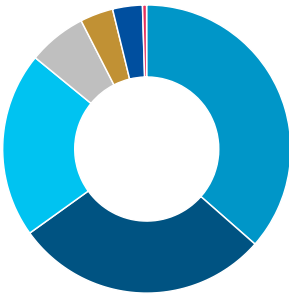
El indicador de riesgo representa el perfil de riesgo y rentabilidad tal y como se presenta en el KID. El nivel de riesgo más bajo no implica que no haya riesgo. El indicador de riesgo no está garantizado y puede cambiar en el tiempo. La información detallada relativa a los riesgos del Fondo puede obtenerse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

Resumen de posiciones

Renta Fija

Distribución por tipo de activo de la Renta Fija

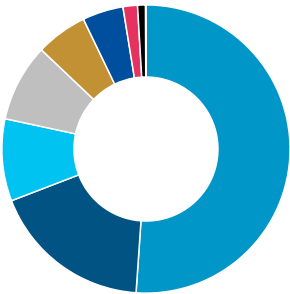
- Corto Plazo: 36,48%
- Largo Plazo: 28,61%
- Corporativa & Alto Rendimiento: 20,84%
- Dólar: 6,55%
- Emergente: 3,71%
- Euro Global Cubierto: 3,34%
- Emergente (IG): 0,47%



Renta Variable

Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable

- Estados Unidos: 51,11%
- Europa: 18,06%
- Zona Euro: 9,21%
- Global: 8,71%
- Global emergente: 5,78%
- Japón: 4,57%
- Asia emergente: 1,62%
- América latina: 0,89%
- Europa emergente: 0,04%



Distribución por estrategias alternativas

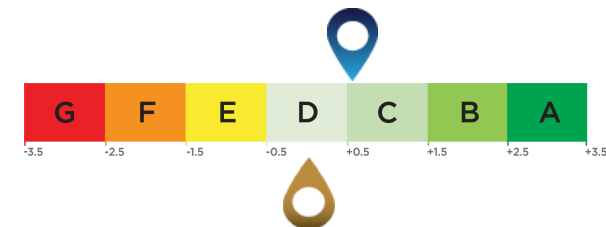
- Multiestrategia: 25,21%
- Event Driven: 21,97%
- Equity Market Neutral: 20,34%
- Fixed Income Absolute Return: 19,59%
- Long/Short Equity: 12,89%



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: 0,54

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).

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

La ambigüedad que rodea a los aranceles estadounidenses y su implementación está generando temores entre las empresas y los consumidores que podrían pesar sobre el crecimiento económico a medio y largo plazo, al tiempo que tendría un efecto temporal sobre la inflación. La combinación de esta incertidumbre con las valoraciones extremadamente elevadas en los mercados estadounidenses y los anuncios fiscales fuera de los Estados Unidos ha dado lugar a una marcada divergencia en los rendimientos entre la renta variable estadounidense y la europea y china. El cambio de postura en Europa en referencia a las políticas fiscales provocó una subida en los tipos de interés.

En el mes de marzo, los tipos de interés han subido de una forma destacada en la zona euro, mientras que en los Estados Unidos han permanecido sin cambios. El bono del Tesoro a 10 años de Alemania subió 33 puntos básicos cerrando el mes en el 2,74%, y el bono estadounidense al mismo plazo terminó el tercer mes del año en el 4,21%. En el caso del bono alemán, su rentabilidad subió fuertemente tras el anuncio de medidas fiscales expansivas tanto por parte de Alemania como por el conjunto de la Unión Europea, mientras que en Estados Unidos peso en gran medida la incertidumbre generada por las políticas económicas por parte de la administración de Donald Trump.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500, cerró el mes de marzo con una caída del 5,75%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe acabó con su senda alcista con la que ha arrancado el año, cayendo un 4,36%. Las caídas vienen impulsadas por el deterioro del sentimiento de los inversores debido a los continuos giros en las políticas económicas de la administración Trump, lo que se une a unas valoraciones del mercado estadounidense todavía elevadas. Europa y algunos mercados emergentes se podrían estar beneficiando de la rotación que pensamos que se está produciendo desde la bolsa de Estados Unidos hacia otros mercados.

En divisas, el dólar estadounidense se ha depreciado respecto al euro.

Evolución de la cartera

Marzo ha sido un mes negativo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una rentabilidad del -4,06% en su clase Base.

En términos agregados, la contribución de la renta variable ha sido negativa en el mes, siendo la renta variable global y la estadounidense las que han contribuido más negativamente.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante el mes, debido a la subida de los tipos de interés de la zona euro que ha afectado principalmente a los tipos a largo plazo.

Por su parte, la gestión alternativa ha aportado en negativo, mientras las commodities y el oro han aportado en positivo.

Estrategias y posicionamiento

Durante el mes el nivel de exposición a renta variable se sitúa alrededor del 51,45%. Geográficamente, predominan las posiciones en Estados Unidos y Europa, seguido con posiciones más reducidas en Japón y países emergentes, principalmente en Asia emergente.

La cartera de renta variable se completa con posiciones en fondos temáticos, que tratan de beneficiarse de tendencias a largo plazo como la revolución digital, la lucha contra el cambio climático, los nuevos materiales, el envejecimiento de la población, infraestructuras, servicios financieros, salud, energía sostenible y alimentación sostenible.

Con respecto a la exposición a renta fija, el fondo actualmente se sitúa en un nivel de duración de alrededor de 2,25 años. Geográficamente, cabe destacar las posiciones en emisores de países de la zona euro, seguida por emisores estadounidenses y de países emergentes en menor medida.

Selección de fondos

En renta variable destaca el buen comportamiento relativo del fondo de renta variable emergente, Schroder International Selection Fund Latin American (-0,43%), mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo de renta variable de Estados Unidos, Loomis Sayles US Growth con una caída del -11,74%.

Respecto a los fondos temáticos, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mixto. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo de infraestructuras, ATLAS Global Infrastructure, con una subida del +4,29%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de tecnología, Polar Capital Global Technology, con una caída del -15,52%.

En renta fija, destaca el buen comportamiento del fondo de renta fija corporativa con cupón flotante, Sabadell Bonos Flotantes Euro FI, con una subida del +0,24%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de renta fija denominada en Dólares, Sabadell Dólar Fijo FI, con una caída del -3,83%.

Por último, en gestión alternativa destaca el buen comportamiento del fondo HSBC GIF Multi-Asset Style Factors (+0,63%) de la categoría de Multiestrategia mientras que el peor comportamiento relativo, lo ha experimentado el fondo Eleva Absolute Return Europe (-3,43%), de la categoría Long/Short Equity.

Outlook

En un momento en que el presidente Trump parece estar dispuesto a sacrificar el crecimiento a corto plazo de Estados Unidos, Europa está dando señales de expansión fiscal. Pensamos que esta situación no debería significar una reducción de los activos riesgo, sino un aumento de la rotación fuera de las empresas de gran capitalización de Estados Unidos, favoreciendo áreas con valoraciones más reducidas y con beneficios resistentes, tanto en renta variable como en crédito. 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, seguimos manteniendo un sesgo positivo hacia las bolsas globales, aunque fuera de los segmentos de Estados Unidos con las valoraciones más elevadas. En renta fija, estamos positivos en duraciones en Europa y neutrales en los Estados Unidos. Favorecemos el crédito con grado de inversión sobre el de alto rendimiento.
- En renta fija, seguimos positivos en duraciones en la zona euro y en el Reino Unido. En los Estados Unidos, tenemos una posición neutral, con preferencia por los tramos entre 5 y 10 años.
- En cuanto al crédito, seguimos favoreciendo el segmento de grado de inversión tanto en Europa como en los Estados Unidos.
- En bolsas, seguimos manteniendo nuestra visión positiva en Europa y algunos mercados emergentes, mientras que permanecemos fuera de los segmentos de Estados Unidos con las valoraciones más elevadas.
- En emergentes, somos selectivos en renta variable, siendo India el país donde somos más constructivos. En bonos, nuestra visión en duraciones es de neutralidad, aunque somos positivos de forma selectiva en deuda con divisa fuerte.

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

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.

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.

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.