

## SABADELL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4854

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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	0,42	0,77	1,20	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,68	-0,43	0,12	-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	26.405.423,29	28.104.916,95	13.127	13.824	EUR			30	NO
PLUS	30.575.314,72	31.566.385,13	1.912	1.951	EUR			100000	NO
PREMIER	3.080.376,94	3.691.812,24	27	30	EUR			1000000	NO
CARTERA	13.136,13	13.744,00	11	9	EUR			0	NO
PYME	1.639.029,07	1.744.594,81	434	465	EUR			10000	NO
EMPRESA	1.086.663,85	1.044.267,02	21	20	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	288.995	329.515	245.398	251.617
PLUS	EUR	339.962	378.897	315.331	333.698
PREMIER	EUR	35.032	42.258	34.323	40.621
CARTERA	EUR	148	179	160	186
PYME	EUR	18.192	19.629	12.576	12.734
EMPRESA	EUR	12.150	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	10,9445	12,4067	11,1478	10,8411
PLUS	EUR	11,1188	12,5791	11,2801	10,9478
PREMIER	EUR	11,3725	12,8211	11,4569	11,0806
CARTERA	EUR	11,3039	12,7374	11,3764	10,9973
PYME	EUR	11,0994	12,5697	11,2829	10,9615
EMPRESA	EUR	11,1808	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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,89	0,48	0,48	0,47	0,46	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE
--------------

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE
--------------

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,69	0,43	0,43	0,42	0,41	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,34	0,34	0,34	0,34	0,32	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,29	0,32	0,32	0,32	0,31	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,79	0,45	0,45	0,45	0,43	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE
--------------

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE
--------------

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,69	0,43	0,43	0,42	0,41	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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE
--------------

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE
--------------

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	23.252	678	-1,95
Total fondos	7.739.632	311.876	-0,87

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	673.739	97,01	724.101	97,72
* Cartera interior	276.369	39,80	288.784	38,97
* Cartera exterior	397.370	57,22	435.317	58,75
* 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)	12.818	1,85	14.993	2,02
(+/-) RESTO	7.922	1,14	1.919	0,26
TOTAL PATRIMONIO	694.479	100,00 %	741.013	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	741.013	786.219	786.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,19	5,34	0,49	-191,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,20	-11,15	-12,67	-89,93
(+) Rendimientos de gestión	-0,63	-10,59	-11,55	-94,40
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-267,79
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,03	-0,01	-240,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	-0,65	-1,66	46,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,40	-10,03	-9,97	-103,73
± Otros resultados	-0,01	0,05	0,05	-111,29
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,03	21,30
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,56	-1,12	-4,65
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-1,07	-4,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-4,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>694.479</b>	<b>741.013</b>	<b>694.479</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

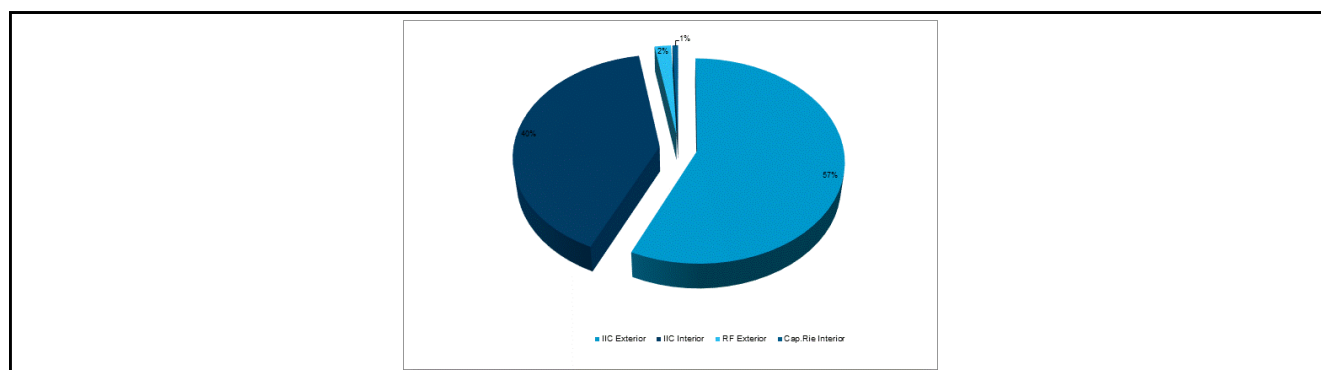
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	271.720	39,11	284.550	38,39
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	4.648	0,67	4.234	0,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	276.369	39,80	288.784	38,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	13.425	1,93	5.768	0,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	13.425	1,93	5.768	0,78
<b>TOTAL IIC</b>	382.583	55,08	428.096	57,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	396.008	57,02	433.864	58,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	672.377	96,82	722.648	97,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3800 VT.16/02/23	19.879	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4100 VT.20/01/23	32.938	Inversión
Total subyacente renta variable		52817	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		52817	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23	9.214	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/23	9.857	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23	51.358	Inversión
Total subyacente renta fija		70429	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX INDEX	V/ FUTURO DAX INDEX VT.17/03/23	5.248	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	38.361	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.17/03/23	5.148	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.17/03/23	2.183	Inversión
NASDAQ 100	V/ FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.17/03/23	10.479	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX (RTY)	C/ FUTURO RUSSELL 2000 MINI VT.17/03/23	9.985	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/03/23	19.061	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4250 VT.20/01/23	34.143	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3400 VT.17/02/23	17.786	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.17/03/23	1.658	Inversión
Total subyacente renta variable		144052	
CURRENCY (AUD/USD)	C/ FUTURO AUD/USD VT.13/03/23	11.145	Inversión
CURRENCY (CAD/USD)	V/ FUTURO CAD/USD VT.14/03/23	10.822	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.13/03/23	10.625	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/23	65.125	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	2.612	Inversión
FLORIN HUNGARO	C/ FLORIN HUNGARO	1.610	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ FRANCO SUIZO	2.634	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	5.246	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		109819	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>324300</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	<b>SI</b>	<b>NO</b>
--	-----------	-----------

	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

10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EQUILIBRADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4854), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA. 18/12/2022 Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL EQUILIBRADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4854), al objeto de modificar su política de inversión.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.067,23 euros, habiendo percibido dichas entidades 32,19 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 132,10 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre de 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos. La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en

niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical. Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre. En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás. Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos. En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia. 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. Al final del semestre el patrimonio es de 694.478.854,93 euros y el número de partícipes es de 15.532 unidades. 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 -1,32%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al +0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 41% y el 47,75%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros, de renta fija corto plazo, de renta fija corporativa y de renta fija emergente, y se ha incrementado en renta fija largo plazo y renta fija dólar. En renta variable, se ha reducido la inversión en Europa, Japón y países emergentes mientras que se ha incrementado en renta variable global y de Estados Unidos. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/12/22 (0.46%); FUTURO S&P 500 MINI VT.16/12/22 (0.28%); FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 (0.24%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0.22%); AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV (0.17%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/09/22 (-0.38%); FUTURO EUROS TOXX50 VT.16/12/22 (-0.37%); FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.16/12/22 (-0.26%); FUTURO S&P 500 MINI VT.16/09/22 (-0.24%); FUTURO DAX INDEX VT.16/12/22 (-0.17%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 94,88% 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. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 82,11%. d) Otra información sobre inversiones. En cartera existe un 0,67% 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 aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 7,43% frente a la volatilidad del 1,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por

Los Fondos adscritos a la categoría de 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	%
ES0175083007 - Part. SAB BOLSAS EMERG, FI - CARTERA	EUR	23.153	3,33	23.840	3,22
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	8.068	1,16	8.439	1,14
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	26.864	3,87	29.600	3,99
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	6.041	0,87	6.730	0,91
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA	EUR	5.890	0,85	5.640	0,76
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	10.296	1,48	16.782	2,26
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	11.425	1,65	5.592	0,75
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	6.897	0,99	6.233	0,84
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	61.972	8,92	67.208	9,07
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	9.473	1,36	9.317	1,26
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	8.982	1,29	8.618	1,16
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART	EUR	38.249	5,51	38.013	5,13
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	54.412	7,83	58.539	7,90
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>271.720</b>	<b>39,11</b>	<b>284.550</b>	<b>38,39</b>
ES0182284028 - Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	4.648	0,67	4.234	0,57
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>4.648</b>	<b>0,67</b>	<b>4.234</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>276.369</b>	<b>39,80</b>	<b>288.784</b>	<b>38,97</b>
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	11.038	1,59	5.768	0,78
GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)	USD	2.387	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.425	1,93	5.768	0,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.425</b>	<b>1,93</b>	<b>5.768</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.425</b>	<b>1,93</b>	<b>5.768</b>	<b>0,78</b>
LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV	EUR	4.265	0,61	4.187	0,57
LU1136108757 - AC.ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT SICAV	EUR	0	0,00	1.822	0,25
LU0920783023 - AC.ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV	EUR	0	0,00	6.129	0,83
FR0010339481 - AC.ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV	EUR	2.423	0,35	3.805	0,51
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	13.299	1,91	13.809	1,84
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROILAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	6.040	0,87	5.892	0,80
LU1880402760 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US B IERUHGC SICAV	EUR	3.467	0,50	3.661	0,49
LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	3.774	0,54	3.695	0,50
LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY)	JPY	4.708	0,68	4.658	0,63
LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV	EUR	3.394	0,49	4.907	0,66
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	7.230	1,04	7.650	1,03
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	4.671	0,67	5.304	0,72
LU1894685046 - AC.AMUNDI US PIONEER R VAL-I2EURC SICAV	EUR	20.105	2,90	22.853	3,08
LU0119099496 - AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	5.522	0,80	5.851	0,79
LU0943665348 - AC.AXA WF-GB FTR SS EQ-ICAPEUR SICAV	EUR	3.352	0,48	0	0,00
LU0368229703 - AC.BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV	EUR	3.141	0,45	0	0,00
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	1.934	0,28	1.963	0,26
LU0438336777 - AC.BLACKROCK SUS FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	2.561	0,37	2.606	0,35
LU0549539178 - AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-I EUR SICAV	EUR	4.241	0,61	0	0,00
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	0	0,00	1.950	0,26
LU0406802768 - AC.BNP CLIMATE IMPACT-II SICAV	EUR	0	0,00	2.224	0,30
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	699	0,10	1.896	0,26
LU0111549050 - AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	4.372	0,63	0	0,00
LU1819524072 - AC.CANDRIAM ABS RET EQ MK NUT V SICAV	EUR	2.319	0,33	2.344	0,32
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	4.346	0,63	6.903	0,93
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	2.076	0,30	4.463	0,60
LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV	EUR	1.899	0,27	0	0,00
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	5.305	0,76	5.824	0,79
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	3.955	0,57	4.106	0,55
FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV	EUR	3.555	0,51	3.490	0,47
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	3.460	0,50	5.435	0,73
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	17.662	2,54	17.937	2,42
LU2188668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	1.854	0,27	1.894	0,26
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	4.550	0,66	4.435	0,60
LU2423595854 - AC.FCH BLUEBAY INT GE EO BD-ZCEUR SICAV	EUR	1.936	0,28	0	0,00
LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MKT IG-ZEURHDGC SICAV	EUR	3.384	0,49	3.424	0,46
LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD)	USD	11.853	1,71	13.788	1,86
LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD)	USD	10.695	1,54	0	0,00
LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV	EUR	1.951	0,28	1.994	0,27
LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV	EUR	2.242	0,32	2.488	0,34
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	2.967	0,43	4.814	0,65
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	4.825	0,69	5.160	0,70
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	1.905	0,27	1.958	0,26
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	3.739	0,54	5.793	0,78
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	2.679	0,39	2.892	0,39



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD)	USD	1.922	0,28	2.409	0,33
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	4.453	0,64	4.541	0,61
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	2.919	0,42	4.570	0,62
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	11.563	1,66	9.801	1,32
LU0539144625 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BD-BI SICAV	EUR	1.993	0,29	2.084	0,28
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	1.288	0,19	3.089	0,42
LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV	EUR	4.900	0,71	5.120	0,69
LU0454739615 - AC.ROBECO BP US PREMIUM EQ-IE EUR SICAV	EUR	0	0,00	12.922	1,74
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	1.874	0,27	1.909	0,26
LU2145464777 - AC.ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	1.867	0,27	1.847	0,25
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	4.816	0,69	5.356	0,72
LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV	EUR	811	0,12	885	0,12
LU0279459456 - AC.SCHRODER INTL-GL EM M OP-A-A SICAV	EUR	2.872	0,41	6.463	0,87
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	0	0,00	1.065	0,14
LU1078767743 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-IZ SICAV	EUR	1.283	0,18	1.373	0,19
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	3.432	0,49	3.436	0,46
LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	1.749	0,25	1.731	0,23
LU1437018598 - ETF.AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	2.252	0,32	0	0,00
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	4.885	0,70	3.431	0,46
LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF	EUR	8.117	1,17	7.355	0,99
IE00B6YX5D40 - ETF.SPDR US DIV ARISTOCRATS UCITS(DE)	EUR	7.781	1,12	6.121	0,83
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	EUR	8.382	1,21	8.074	1,09
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	11.220	1,62	14.066	1,90
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	23.139	3,12
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	12.396	1,78	0	0,00
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	9.549	1,37	11.261	1,52
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	15.187	2,19	17.583	2,37
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	6.509	0,94	7.058	0,95
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	0	0,00	1.856	0,25
IE00BYSJV039 - PART.FIRST SENTIER GL LISTED INFR-VIAE	EUR	2.573	0,37	2.883	0,39
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	2.413	0,35	2.426	0,33
IE00B3LJV997 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	5.162	0,74	5.161	0,70
IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR	EUR	2.125	0,31	0	0,00
IE00BL71KB37 - PART.LYXOR/CHEN CREDIT FD-SSI E	EUR	6.260	0,90	4.976	0,67
IE00BNK9T448 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	10.152	1,46	9.868	1,33
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	4.724	0,68	3.804	0,51
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	0	0,00	3.753	0,51
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	15.000	2,16	20.890	2,82
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	1.801	0,26	1.989	0,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>382.583</b>	<b>55,08</b>	<b>428.096</b>	<b>57,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>396.008</b>	<b>57,02</b>	<b>433.864</b>	<b>58,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>672.377</b>	<b>96,82</b>	<b>722.648</b>	<b>97,52</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir,

disposiciones no discriminatorias).Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico:Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca;un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes:Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi.Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi.Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales.La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses.(e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

## **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.