

SABADELL SELECCION HEDGE TOP, IICIICIL

Nº Registro CNMV: 41

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/06/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre Vocación inversora: IIC de IIC de Inversión Libre. Retorno Absoluto Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se trata de un Fondo de Fondos Hedge que desarrolla una gestión activa sobre una cartera diversificada por estrategias y por gestores de Fondos Hedge, con un enfoque de rentabilidad absoluta y con el objetivo de superar el tipo de interés libre de riesgo, incurriendo en un nivel de riesgo esperado bajo en términos de volatilidad y de máxima flexión acumulada. La selección de los gestores se basa en un proceso exhaustivo de due diligence que consta de 3 fases diferenciadas de análisis: cualitativa, cuantitativa y operacional.

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	434.934,09
Nº de partícipes	78

	Período actual
Nº de participaciones	434.934,09
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	
Inversión mínima (EUR)	200

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	5.115	11,7614
Diciembre 2021	5.418	11,8445
Diciembre 2020	0	11,4799
Diciembre 2019	10.514	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2022-02-28	11.7558	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-0,75	2,35	0,00	0,00	0,00

El último VL definitivo es de fecha: 28-02-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,26	3,62	3,84	3,62	3,62	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	7,24	7,24	7,43	4,99	4,99	7,43	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,12	0,33	0,28	0,00	0,00	0,00

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

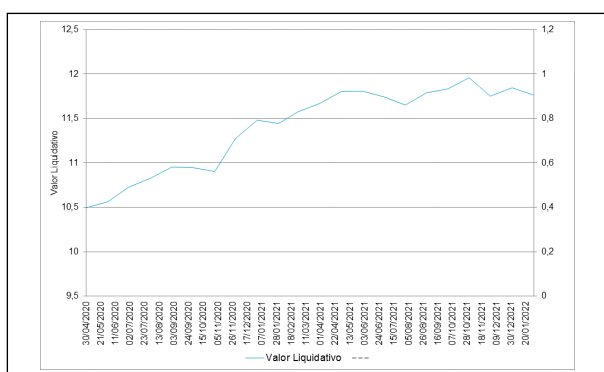
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,50	2,76	2,66	2,95	3,55

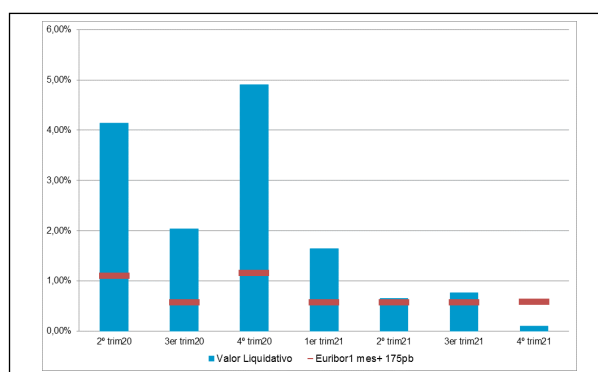
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



10/01/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	4.535	83,03	4.873	69,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.535	83,03	4.873	69,97
* 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)	374	6,85	386	5,54
(+/-) RESTO	553	10,12	425	6,10
TOTAL PATRIMONIO	5.462	100,00 %	6.964	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.684	6.964	6.979	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,03	-21,66	-26,77	30,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,63	0,53	3,14	520,75
(+) Rendimientos de gestión	5,63	0,98	4,86	424,34
+ Intereses	-0,07	-0,03	-0,06	133,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,61	-0,72	-2,25	231,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,06	1,67	6,96	340,47
± Otros resultados	0,24	0,05	0,20	313,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,99	-0,45	-1,72	308,68
- Comisión de gestión	-1,75	-0,38	-1,51	319,18

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de depositario	-0,12	-0,03	-0,10	319,18
- Gastos de financiación				
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,03	-0,09	205,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	190,41
- 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.462	5.684	5.462	

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

3. Inversiones financieras

"Durante el primer trimestre del año, se realizó el reembolso total de once de los fondos en cartera: tres fondos en la categoría ""Event Driven"" , un fondo en la categoría ""Fixed Income Absolute Return"", dos fondos en la categoría ""Global Macro"", dos fondos en la categoría ""Long Short Equity"", un fondo en la categoría ""Equity Market Neutral"", un fondo en la categoría ""Managed Futures"" y un fondo en la categoría ""Multistrategy"". También se realizó una nueva suscripción en un fondo ""Fixed Income Absolute Return"". Estas operaciones se hicieron con la finalidad de ir adaptando la cartera de Sabadell Selección Hedge Top IICICIL a la del Fondo absorbente que es ""Sabadell Selección Alternativa, FI"".

De acuerdo a la última valoración disponible del Fondo, la cartera se halla diversificada entre 16 fondos. Las estrategias con más peso en la cartera son "Event Driven" y "Multistrategy".

A final del período (a fecha 28 de febrero) el Fondo tiene invertido el 92,61% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Blackrock, Boussard & Gavaudan, Capula, Davidson Kempner, Egerton, Graham, Lyxor, Pictet, Third Point y Schroder.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.GRAHAM ABSOLUTE RETURN CL.A (USD) (0,46%); PART.MANAGED F. BRIDGEWATER CLASS B (0,40%); PART.WINTON FUTURES TRANCHE C EUR (0,20%); PART.CAPULA GLOB.REL.VALUE CLASS E (0,13%); PART.BLACKROCK UK EQ HEDGE FND CLASS I (0,06%).

Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.THIRD POINT OFFSHORE (USD) (-0,78%); PART.EGERTON L-S F LTD B1 (-0,55%); PART.BG UMBRELLA FUND PLC-BG CL A (-0,18%); AC.ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA SICAV (-0,11%); AC.SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE SICAV (-0,08%). A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: Futuro de divisa sobre el tipo de cambio USD/EUR. El objetivo de esta posición en derivados es la cobertura del riesgo de

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

11/02/2022 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 SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de SABADELL SELECCION HEDGE TOP, IICICIL, al objeto de modificar el régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.04/03/2022 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL SELECCION HEDGE TOP, IICICIL, por SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, FI.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FHF)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 3.020.976,25 euros que representa un 64,03% sobre el total 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 de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A.. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año. En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de

préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%. El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre. Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %). En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales. Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el

trimestre con rentabilidad respectivamente. de -9,4% y -9.%El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Los cambios más significativos durante el primer trimestre del año, hasta fecha 28 de febrero (última valoración disponible), han sido el aumento en el peso en todas las estrategia, excepto "Long Short Equity". Las estrategias que más han aumentado de peso son: "Global Macro", "Multistrategy" y "Event Driven".Durante el trimestre cuatro de las siete estrategias incluidas en el Fondo tuvieron un comportamiento positivo. Las estrategias que mejor se comportaron fueron: "Global Macro" y "Managed Futures". "Fixed Income Arbitrage" y "Equity Market Neutral" registraron ligeras subidas. "Event Driven" "Long Short Equity" y "Multistrategy" tuvieron un comportamiento negativo. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 5.418.152,68 euros hasta 5.115.451,58 euros, es decir un 5,59%. El número de participes baja desde 83 unidades hasta 81 unidades. La rentabilidad ha sido de un 0,00% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,10%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.El Fondo Sabadell Selección Hedge Top, IICIICIL ha obtenido una rentabilidad acumulada en el primer trimestre del año de -0,75% (estos datos acumulados se corresponden con la última valoración disponible hasta 28 de febrero de 2022), que es superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management e inferior al -0,08% conseguido por la Letra del Tesoro a 1 año durante el mismo periodo.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.Durante el primer trimestre del año, se realizó el reembolso total de once de los fondos en cartera: tres fondos en la categoría "Event Driven" , un fondo en la categoría "Fixed Income Absolute Return", dos fondos en la categoría"Global Macro", dos fondos en la categoría "Long Short Equity", un fondo en la categoría"Equity Market Neutral", un fondo en la categoría "Managed Futures" y un fondo en la categoría "Multistrategy". También se realizó una nueva suscripción en un fondo "Fixed Income Absolute Return". Estas operaciones se hicieron con la finalidad de ir adaptando la cartera de Sabadell Selección Hedge Top IICIICIL a la del Fondo absorbente que es "Sabadell Selección Alternativa, FI". De acuerdo a la última valoración disponible del Fondo, la cartera se halla diversificada entre 16 fondos. Las estrategias con más peso en la cartera son "Event Driven" y "Multistrategy".A final del período (a fecha 28 de febrero) el Fondo tiene invertido el 92,61% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Blackrock, Boussard & Gavaudan, Capula, Davidson Kempner, Egerton, Graham, Lyxor, Pictet, Third Point y Schroder.Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido:PART.GRAHAM ABSOLUTE RETURN CL.A (USD) (0,46%); PART.MANAGED F. BRIDGEWATER CLASS B (0,40%); PART.WINTON FUTURES TRANCHE C EUR (0,20%); PART.CAPULA GLOB.REL.VALUE CLASS E (0,13%); PART.BLACKROCK UK EQ HEDGE FND CLASS I (0,06%).Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.THIRD POINT OFFSHORE (USD) (-0,78%); PART.EGERTON L-S F LTD B1 (-0,55%); PART.BG UMBRELLA FUND PLC-BG CL A (-0,18%); AC.ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA SICAV (-0,11%); AC.SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE SICAV (-0,08%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: Futuro de divisa sobre el tipo de cambio USD/EUR. El objetivo de esta posición en derivados es la cobertura del riesgo de tipo de cambio derivado de las inversiones en fondos denominados en USD. d) Otra información sobre inversiones.El Fondo tiene una posición en cartera que se puede considerar ilíquida ya que se encuentra en proceso de liquidación: AllBlue Leveraged Feeder Limited (0,11% de la cartera).3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha experimentado durante los últimos doce meses una volatilidad del 3,26% frente a la volatilidad del 0,17% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A

LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.En adelante se continuará con el proceso de adaptación de la cartera del Fondo a la del Fondo absorbente que es Sabadell Selección Alternativa, FI.

10. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

11. 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.