

## SABADELL CONSOLIDA 94, FI

Nº Registro CNMV: 5530

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](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: 937288978

### 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: 21/05/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: De Garantía Parcial

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Sabadell Consolida 94, FI combina la búsqueda de rentabilidad con una protección parcial de la inversión en los sucesivos periodos de protección. El Fondo está diseñado para que su valor liquidativo diario no sea inferior al 94% del último valor liquidativo del año natural anterior, independientemente de la fecha de suscripción del partícipe. Este valor liquidativo consolidado está garantizado, permanece constante cada periodo (comprendido entre el primer y el último día hábil del año, a excepción del primer periodo que será el comprendido entre la fecha del primer valor liquidativo del Fondo y el 31 de diciembre de 2021) y se restablece cada inicio de año, pudiendo ser al alza o a la baja. Invierte en todo el mundo (como máximo un 30% de los activos en mercados emergentes) y en toda clase de activos, lo que le permite adaptarse constantemente a diferentes entornos. En condiciones favorables de los mercados prioriza los activos de riesgo (invierte hasta un 30% de la cartera en renta variable) y en los mercados bajistas invierte en activos más conservadores.

#### 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	0,50	1,23	0,50	2,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,30	-0,47	-0,32

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	27.109.930,36	21.029.960,01
Nº de Partícipes	6.502	5.202
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	30	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	264.731	9,7651
2021	210.069	9,9890
2020		
2019		

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-2,24	-2,24	0,49	-0,44					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	24-01-2022	-0,49	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	01-03-2022	0,32	01-03-2022		

(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 (%)	Acumulado 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.

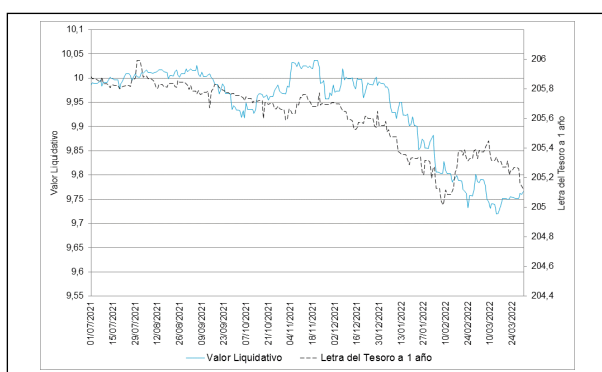
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,29	0,29					

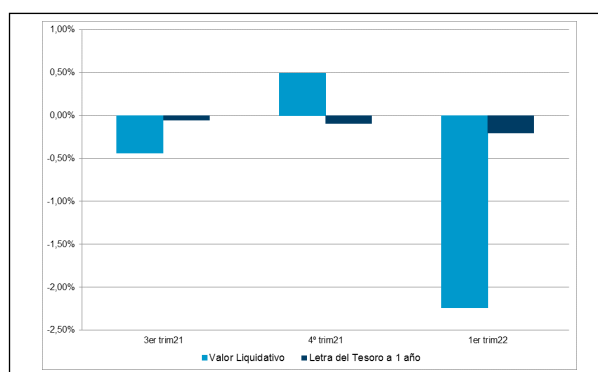
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	475.307	11.686	-0,31
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
<b>Total fondos</b>	<b>16.066.467</b>	<b>527.925</b>	<b>-2,65</b>

\*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	240.425	90,82	199.337	94,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	240.425	90,82	199.337	94,89
* 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)	23.549	8,90	9.919	4,72
(+/-) RESTO	757	0,29	813	0,39
TOTAL PATRIMONIO	264.731	100,00 %	210.069	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	210.069	132.849	210.069	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,78	42,62	24,78	-21,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,14	0,41	-2,14	-811,12
(+) Rendimientos de gestión	-1,90	0,65	-1,90	-490,16
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	111,23
+ 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)	-0,60	0,01	-0,60	-12.710,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,30	0,65	-1,30	-369,52
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	133,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,24	31,94
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	31,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	31,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	135,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	264.731	210.069	264.731	

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

### 3. Inversiones financieras

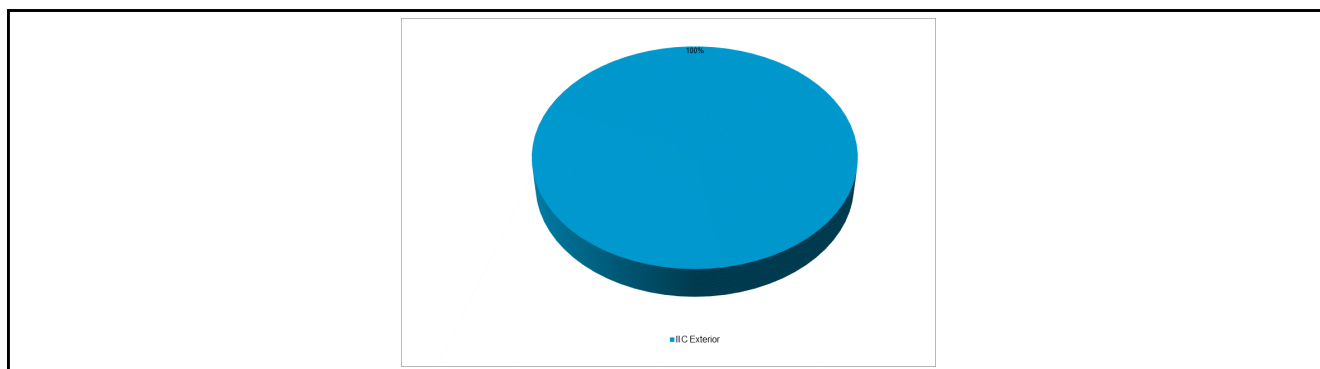
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	240.189	90,72	199.290	94,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	240.189	90,73	199.290	94,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	240.189	90,73	199.290	94,87

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 4000 VT.16/12/22	2.600	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 4100 VT.17/06/22	2.337	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4550 VT.17/06/22	4.934	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.14/04/22	4.224	Inversión
Total subyacente renta variable		14095	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		14095	
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/06/22	2.440	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/22	3.131	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/06/22	2.170	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/22	C/ OPCION PUT US 10YR 122,5 VT.20/5/22(JUN)	5.202	Inversión
Total subyacente renta fija		12943	
DAX INDEX	V/ FUTURO DAX INDEX VT.17/06/22	350	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 4200 VT.16/12/22	2.730	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 4350 VT.17/06/22	4.959	Inversión
FTSE 100	C/ FUTURO FTSE 100 IDX VT.17/06/22	1.854	Inversión
MSCI BRAZIL NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI BRAZIL VT.17/06/22	1.564	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.17/06/22	1.327	Inversión
S&P AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE 200	C/ FUTURO S&P INDEX 200 VT.16/06/22	713	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4850 VT.17/06/22	7.888	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3850 VT.14/04/22	3.827	Inversión
Total subyacente renta variable		25212	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22	2.000	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.13/06/22	3.875	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.13/06/22	1.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7375	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>45530</b>	

#### 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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 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 6.091.201,52 euros, habiendo percibido dichas entidades 47,37 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 72,89 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.

## 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 -9.9%. 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. Tanto la inversión en activos de bajo riesgo como de activos de riesgo, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo sigue una estrategia dinámica de preservación del capital, en la que los activos se reasignan, directamente o a través de IIC, entre activos de mayor riesgo y de menor riesgo según el grado de cobertura del objetivo garantizado así como de la situación del mercado. La exposición en activos de bajo riesgo se concentra en Fondos que invierten en activos del mercado monetario y en bonos de corto plazo denominados en euros. La exposición en activos de riesgo está diversificada entre Fondos que invierten en deuda corporativa (denominada en euros o en dólares americanos), fondos de high yield (denominada en euros o en dólares americanos), en fondos de deuda de países emergentes (denominada en euros, en dólares americanos o en divisa local) así como en renta variable de Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 210.068.509,04 euros hasta 264.730.541,77 euros, es decir un 26,02%. El número de participes sube desde 5.202 unidades hasta 6.502 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -2,24% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,27% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,24% e indirectos de 0,03%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Consolida 94, FI ha sido -2.24%, superior al -2.65%, rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, pero inferior al -0.21%, rentabilidad obtenida 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 activos de riesgo está diversificada en fondos de renta variable y derivados que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes, fondos de deuda corporativa, fondos de deuda pública y derivados, fondos de high yield y en fondos de deuda de países emergentes. En el trimestre, la exposición en renta variable ha pasado del 13% al 8% a través de la reducción de fondos en cartera y la cobertura de algunas posiciones mediante derivados. La exposición en fondos de deuda corporativa ha disminuido del 9% al 2% mientras que se han reducido los fondos de high yield y de países emergentes que han pasado a tener un peso de un 0.20% y un 0.5%, respectivamente, mediante la reducción de los fondos en cartera. Adicionalmente, se ha contratado un fondo de bonos gubernamentales de China, que representa un 0.50% del patrimonio del Fondo. Por otro lado, la exposición en activos de bajo riesgo está compuesta por fondos tesoreros, cuya exposición se ha incrementado de un 41% a un 62% mediante la sobreponderación de los fondos ya en cartera, y fondos de deuda a corto plazo, cuya exposición ha disminuido de un 27% a un 16%, a través de la reducción de los fondos en cartera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO DAX INDEX VT.18/03/22 (0.12%); FUTURO MSCI BRAZIL VT.17/06/22 (0.09%);

ETF.ISHARES GOLD PRODUCERS (0.08%); OPCION PUT DAX 14500 VT.14/04/22 (0.08%); FUTURO MSCI EMG VT.18/03/22 (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF.AMUNDI SP500 ETF DR H EUR ETF (-0.27%); ETF.AMUNDI GOVT BOND LOWEST ETF (-0.25%); ETF.AMUNDI INDEX EURO CORPORATE (-0.20%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22 (-0.16%); ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS (-0.15%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.No aplica d) Otra información sobre inversiones.A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EUR/USD, EUR/GBP, EUR/JPY, futuros sobre el bono alemán a 10 años (Euro-Bund Future) y el bono italiano a 10 años (Euro-BTP Future), futuros y opciones sobre el bono estadounidense a 10 y 30 años (Ten-year Note Future y Ultra Bond Future), futuros sobre los índices bursátiles NASDAQ - 100, FTSE 100, Hang Seng, S&P 200, MSCI Emerging Markets y MSCI Brazil, futuros y opciones sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, S&P 500, DAX y opciones sobre el índice bursátil EURO STOXX Banks. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.d)4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.No aplica.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.No aplica

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2132230207 - AC.AMUNDI EURO H/Y BD-Z EUR SICAV	EUR	0	0,00	2.074	0,99
LU0907912579 - AC.AMUNDI FUNDS-E MK HRD C B-IEURC SICAV	EUR	939	0,35	3.136	1,49
LU1880386625 - AC.AMUNDI FUNDS-EM LOC B-IEURHEGC SICAV	EUR	520	0,20	2.083	0,99
LU2031986636 - AC.AMUNDI PI H/Y B-Z USD C SICAV (USD)	USD	564	0,21	2.069	0,98
LU1681045370 - ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS	EUR	3.873	1,46	5.849	2,78
LU1681046774 - ETF.AMUNDI GOVT BOND LOWEST ETF	EUR	6.282	2,37	15.017	7,15
LU1437018168 - ETF.AMUNDI INDEX EURO CORPORATE	EUR	3.208	1,21	11.072	5,27
LU1681039134 - ETF.AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS	EUR	1.941	0,73	2.218	1,06
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	0	0,00	1.254	0,60
LU1589349734 - ETF.AMUNDI MSCI USA MINVOL UCIT	EUR	2.450	0,93	2.578	1,23
LU2098887263 - ETF.AMUNDI SP500 ETF DR H EUR ETF	EUR	7.712	2,91	11.231	5,35
LU1806495575 - ETF.AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF (USD)	USD	1.891	0,71	8.240	3,92
IE00BYPC1H27 - ETF.ISHARES CHINA CNY BOND-USD D (USD)	USD	1.275	0,48	0	0,00
IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)	USD	2.017	0,76	2.164	1,03
IE00B6R52036 - ETF.ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	0	0,00	1.911	0,91
FR0010830844 - PART.AMUNDI ENHANCED ULT SHO TE BOND SRI	EUR	21.621	8,17	20.670	9,84
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	42.858	16,19	25.958	12,36
FR0014005XM0 - PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI-Z	EUR	40.898	15,45	24.254	11,55
FR0014005XL2 - PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY ST SRI Z	EUR	40.181	15,18	21.266	10,12
FR0014006F17 - PART.BFT AUREUS ISR - Z	EUR	40.133	15,16	0	0,00
FR0010599399 - PART.BFT AUREUS ISR-C	EUR	0	0,00	15.596	7,42
FR0010796433 - PART.BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I	EUR	21.828	8,25	20.650	9,83
<b>TOTAL IIC</b>		<b>240.189</b>	<b>90,72</b>	<b>199.290</b>	<b>94,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>240.189</b>	<b>90,73</b>	<b>199.290</b>	<b>94,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>240.189</b>	<b>90,73</b>	<b>199.290</b>	<b>94,87</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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

## 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.