

Informació publicitària adreçada a inversors minoristes que actualment són participants del Fons.

Sabadell Rendimiento, FI

30 de juny del 2025

El volem informar de la rendibilitat en aquest segon trimestre del 2025 i de la gestió que s'ha dut a terme en el Fons Sabadell Rendimiento, FI.

A 30 de juny del 2025, el Fons ha acumulat una rendibilitat des de principi d'any de l'1,19% en la classe Base.

Les rendibilitats anuals dels anys anteriors han estat les següents:

Informació de rendibilitat de la classe Base del Fons d'Inversió. **Rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures.**

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
0,37%	0,11%	-0,10%	-0,49%	-0,03%	-0,28%	-0,52%	-0,95%	2,58%	3,28%

Els dies 18/12/2015 i 29/04/2022 hi va haver modificacions significatives en la política d'inversió.



L'indicador resumit de risc és una guia del nivell de risc d'aquest producte en comparació amb altres productes. Mostra les probabilitats que el producte perdi diners a causa de l'evolució dels mercats o perquè no puguem pagar-li.

L'horitzó temporal mínim recomanat d'inversió en Sabadell Rendimiento, FI és d'1 any.

El segon trimestre del 2025 el Banc Central Europeu ha continuat amb el camí de baixades de tipus fins a deixar-los en el 2%, en un entorn en què la inflació ha seguit reduïda i el creixement econòmic de la regió ha continuat relativament feble. D'altra banda, la Reserva Federal als Estats Units ha continuat mantenint els tipus d'interès sense canvis tot esperant els possibles efectes que puguin tenir les polítiques aranzelàries en els preus, malgrat les pressions per part de l'administració Trump per a reduir-los. Pel que fa a l'evolució dels tipus d'interès, als Estats Units els trams mitjans s'han desplaçat a la baixa i els més curts i els llargs ho han fet a l'alça, mentre que a la zona euro s'ha produït un enlairament de la corba, regió on els tipus a curt i a mitjà termini s'han desplaçat a la baixa i les parts llargues de la corba s'han mantingut estables. Quant al crèdit, els diferencials s'han reduït durant el segon trimestre de l'any fins a situar-se per sota dels nivells previs al dia en què Donald Trump va anunciar les seves polítiques aranzelàries, que va provocar una important ampliació dels diferencials.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

En aquestes circumstàncies, la gestió de Sabadell Rendimiento, FI ha adoptat les mesures següents:

- La durada mitjana de la cartera s'ha mantingut sense canvis durant aquest trimestre, al voltant dels 6 mesos. Sectorialment, el pes més gran continua sent el sector financer, amb un 58% de la cartera, seguit a gran distància del sector de consum discrecional, el consum bàsic i el sector dels serveis públics.
- Durant el trimestre, el Fons ha reduït l'exposició a bons financers i ha augmentat el pes cap a la resta dels sectors. Així mateix, ha incrementat l'exposició a bons corporatius tant de cupó fix com de cupó variable. També s'han fet operacions de cobertura de tipus d'interès amb futurs del 2 anys alemany. Quant a diversificació geogràfica, la cartera concentra les seves posicions més grans en emissors francesos, nord-americans, italians i espanyols, i en termes relatius es troba per sota del seu índex de referència a Itàlia i a Alemanya i per sobre de l'índex de referència a França i als Estats Units.
- La cartera té una taxa interna de rendibilitat d'aproximadament el 2,40% i la qualitat creditícia mitjana continua sent elevada, i tota la cartera està invertida en actius del segment de grau d'inversió.

El posicionament del Fons permet aprofitar el context de tipus d'interès encara elevats en tenir uns venciments mitjans que oscil·len entre els 3 i els 4 mesos.

Des de Sabadell Asset Management, una companyia del grup Amundi, li agraïm la confiança i esperem que ens continuï escollint per a les pròximes decisions d'inversió.

Aquesta comunicació té un caràcter merament informatiu per als partícips del Fons, no conté recomanacions personalitzades ni tampoc implica assessorament en matèria d'inversió. Les perspectives de mercat esmentades són opinions de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. i estan subjectes a canvis.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) però no té com a objectiu una inversió sostenible. La informació relativa a aspectes de sostenibilitat es pot consultar a l'Annex de Sostenibilitat del fullet del Fons, a la Política d'Inversió Responsable Global i a la Declaració d'Informació sobre Finances Sostenibles d'Amundi, disponibles a [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Aquest Fons està registrat a la CNMV amb el número 2145. Per conèixer amb més detall les característiques del Fons i la seva política d'inversió, la informació sobre costos, càrrecs i altres despeses i, en especial, els riscos que hi estiguin relacionats, recomanem la lectura del fullet i del Document de Dades Fonamentals, disponibles a [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).