

L'horitzó temporal mínim d'inversió recomanat és de 3, 5 i 6 anys respectivament.

Segons l'opinió d'Amundi Asset Management, amb el conflicte de l'Orient Mitjà entrant en el segon mes, els preus elevats de l'energia han produït efectes secundaris als mercats financers globals. Les corbes de breakeven als Estats Units i Europa es van disparar mentre els mercats reajustaven les expectatives d'inflació i la probabilitat de retallades de tipus per part dels bancs centrals. Els tipus d'interès nominals, especialment en el tram curt, també van augmentar bruscament a països com el Regne Unit. En aquest moment, ens sembla que una part d'aquesta reacció és excessiva. Creiem que la durada del període en què els preus de l'energia es mantinguin alts determinarà els efectes inflacionistes de segona ronda.

En renda fixa, durant el primer trimestre de l'any, el Banc Central Europeu ha mantingut els tipus d'interès en el 2% i una postura d'esperar i veure en un entorn en què la incertesa és elevada. D'altra banda, la Reserva Federal als Estats Units també ha mantingut els tipus d'interès en el 3,75%. Pel que fa a les borses, després d'un trimestre negatiu en termes generals, encara que la visió a llarg termini és positiva, el posicionament és de neutralitat i afavoreix les companyies de qualitat amb balanços sòlids i un impacte mínim en els beneficis a causa de la crisi.

En concret, aquestes han estat les decisions d'inversió principals:

- L'exposició cap a la renda variable s'ha mantingut en una posició constructiva durant aquest trimestre. Geogràficament, els Estats Units continuen sent la regió amb més pes dins la cartera, seguit per Europa. Els països emergents i el Japó tenen pesos més reduïts.
- Durant el primer trimestre de l'any 2026, els fons de renda fixa europea han estat el que més han penalitzat la cartera de manera negativa. En el costat positiu, els fons de matèries primeres, els fons de gestió alternativa i els fons de renda fixa estatunidenca han aportat de manera positiva a la rendibilitat de la cartera.
- Pel que fa a la renda fixa, el nivell de duració s'ha gestionat per tractar de beneficiar-nos dels moviments dels tipus d'interès tant als Estats Units com a la zona euro. Geogràficament, la posició majoritària es troba a Europa, seguida dels Estats Units i dels països emergents. Una part reduïda de la cartera es destina al segment de bons d'alt rendiment.

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 dels 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.

Aquests Fons promouen característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088), però no tenen com a objectiu una inversió sostenible. La informació relativa a aspectes de sostenibilitat es pot consultar a l'Annex de Sostenibilitat del fullet dels 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).

Sabadell Prudente, FI està registrat a la CNMV amb el número 4375. Sabadell Equilibrado, FI està registrat a la CNMV amb el número 4854. Sabadell Dinámico, FI està registrat a la CNMV amb el número 4855. Per conèixer més detalladament les característiques dels 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).

Sabadell Asset Management a company of Amundi