



En concreto, éstas han sido las principales decisiones de inversión:

- En cuanto a renta variable, durante el periodo se ha reducido el nivel de exposición tras su buena evolución, aunque sigue por encima de la neutralidad, reflejando la visión moderadamente positiva en términos generales hacia el activo. Sectorialmente, tecnología, finanzas y consumo discrecional son los sectores con mayor presencia. Geográficamente, Estados Unidos sigue siendo, con gran diferencia, la región con mayor peso en cartera, seguido por Europa, mercados emergentes y Japón.
- El Fondo sigue manteniendo estrategias de cobertura a través de opciones con el objetivo de intentar generar ingresos adicionales.
- En la cartera de renta fija, el nivel de duración se ha incrementado hasta los 4,6 años. Geográficamente, los países con mayor presencia son Italia, Francia y España. Por tipo de emisor, los mayores pesos se corresponderían con bonos de deuda pública, seguido por financieros, y a gran distancia, servicios públicos, energía y consumo estable. Durante este trimestre la cartera se ha gestionado activamente, incrementando la exposición en crédito corporativo, en deuda emergente y bonos del sector financiero y reduciéndola en deuda estadounidense.

Seguimos aplicando la estrategia de seleccionar valores con especial atención a aquéllos que tienen una capacidad de generar dividendos estables y de calidad, así como estrategias de opciones encaminadas a generar ingresos.

Desde Sabadell Asset Management, una compañía del grupo Amundi, te damos las gracias por tu confianza y esperamos que nos sigas eligiendo para tus próximas decisiones de inversión.

Esta comunicación tiene un carácter meramente informativo para los partícipes del Fondo, no contiene recomendaciones personalizadas y tampoco implica asesoramiento en materia de inversión. Las perspectivas de mercado mencionadas son opiniones de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. y están sujetas a cambios.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088) pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. La información relativa a aspectos de sostenibilidad puede consultarse en el Anexo de Sostenibilidad del folleto del Fondo, en la Política de Inversión Responsable Global y en la Declaración de Información sobre Finanzas Sostenibles de Amundi, disponibles en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Este Fondo está registrado en la CNMV con el número 5317. Para conocer con más detalle las características del Fondo y su política de inversión, la información sobre costes, cargos y otros gastos y, en especial, los riesgos relacionados con el mismo, recomendamos la lectura del folleto y del Documento de Datos Fundamentales, disponibles en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

## **Sabadell Asset Management a company of Amundi**