

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Invierte mayoritariamente en activos de renta fija pública y privada y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades domiciliadas o con negocio sustancial en países emergentes y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. La exposición a renta variable será del 30%, situándose entre el 10% y el 50% en función de las expectativas bursátiles. Respecto a la inversión en renta fija no existe predeterminación de calificación crediticia y la duración financiera se sitúa entre 0 y 15 años. Puede invertir en activos denominados en divisas locales de países emergentes. La exposición a riesgo divisa no tendrá límite definido y podrá superar el 30%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi.

ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales (KID, por sus siglas en inglés) disponible en sabadellassetmanagement.com.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice 30% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 70% BLOOMBERG EM HARD CURRENCY AGGREGATE. El Fondo está principalmente expuesto a los emisores del índice de referencia. Sin embargo, la gestión del Fondo es discrecional y estará en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Fondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia, aunque la desviación con respecto al índice de referencia sea significativa.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA EN LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME (SUJETA A CAMBIOS)

Número de posiciones	299
Duración en años	4,53

Principales posiciones

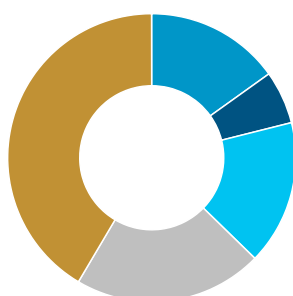
OB.QATAR 5.103% 04/48 REGS	2,35%
OB.POLAND 5.125% 09/34 10Y	1,25%
OB.ROMANI 6.375% 09/33 REGS	1,22%
OB.YFPDAR 8.75% 09/31 REGS	1,05%
OB.KSA 4.5% 10/46	1,04%
AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,53%
AC.TENCENT HOLDINGS LTD	1,54%
AC.SAMSUNG ELECT-PFD	1,33%
AC.SK HYNIX INC	0,91%
AC.NEARSHORING EXPERTS & TECHNO	0,77%

La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

Renta Fija: 68,74%

Distribución por tramos de duración

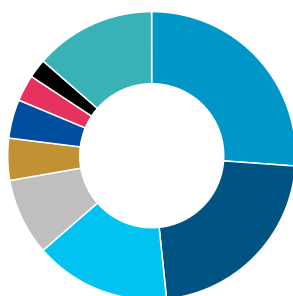
- Hasta 6 meses: 15,11%
- De 6 meses a 1 año: 5,97%
- De 1 a 3 años: 16,22%
- De 3 a 5 años: 21,20%
- Más de 5 años: 41,49%



Renta Variable: 31,26%

Distribución por países

- China: 26,15%
- Taiwán: 22,23%
- Corea: 15,23%
- Brasil: 8,65%
- México: 4,71%
- India: 4,35%
- Sudáfrica: 2,96%
- Hong Kong: 2,15%
- Otros: 13,58%



DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Referencia de asignación de activos	70% en renta fija emergente + 30% en renta variable emergente
Permanencia mínima recomendada	6 años
Índice benchmark	30.00% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 70.00% BLOOMBERG EM HARD CURRENCY AGGREGATE
Fecha constitución	20/11/1998
Patrimonio	38 211 660,22
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	01735

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,35%
Inversión mínima	100 000 €
ISIN	ES0105142014
Fecha creación	10/04/2015
Comisión de depositaria	0,10%

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales	
2016	10,38%
2017	0,78%
2018	-3,33%
2019	15,61%
2020	-0,13%
2021	3,69%
2022	-11,92%
2023	5,94%
2024	14,87%
2025	5,51%
Rentabilidades acumuladas	
año actual	0,79%
1 mes	-4,19%
3 meses	0,79%
6 meses	3,73%
12 meses	8,50%

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro.

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad	
% Meses rentabilidad positiva	63,89%
Rentabilidad mejor mes	4,10%
Rentabilidad peor mes	-4,50%

Riesgo

Volatilidad del fondo	7,85%
Volatilidad del benchmark	-
Beta	-
Ratio de Sharpe	0,70
Indicador de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7

El indicador de riesgo representa el perfil de riesgo y rentabilidad tal y como se presenta en el KID. El nivel de riesgo más bajo no implica que no haya riesgo. El indicador de riesgo no está garantizado y puede cambiar en el tiempo. La información detallada relativa a los riesgos del Fondo puede obtenerse en su folleto.

COMENTARIO DE GESTIÓN**Mercados financieros**

El conflicto iraní provocó la mayor interrupción del suministro de petróleo en la historia reciente, con el cierre del estrecho de Ormuz reduciendo significativamente los flujos normales de alrededor de 20 millones de barriles diarios. Aunque los mercados ya habían comenzado a valorar el aumento del riesgo de Oriente Medio, con el crudo Brent subiendo antes de la escalada a finales de febrero, el Brent se disparó aún más tras el inicio del conflicto el 28 de febrero y cerró el mes en 118 dólares por barril, un aumento del 94% interanual, marcando su mayor incremento trimestral desde finales de los años 90. La crisis del petróleo incrementó las expectativas de inflación, retrasó las expectativas de flexibilización de la Reserva Federal de Estados Unidos y provocó un fuerte repunte de los tipos de interés globales. El índice del dólar estadounidense también se fortaleció en marzo, revirtiendo parcialmente el viento a favor anterior para las divisas emergentes. El impacto en los mercados emergentes fue muy diferenciado. Los exportadores de materias primas estaban relativamente mejor aislados, mientras que los importadores de petróleo sufrieron presiones por balances externos más débiles, déficits de cuenta corriente más amplios y un deterioro en la dinámica de la inflación interna.

Dentro de los mercados emergentes, vimos que los bancos centrales permanecieron activos en América Latina, empezando por Colombia, donde se subieron los tipos de interés por segunda reunión consecutiva con 100 puntos básicos adicionales en marzo, que posteriormente el gobierno calificó de "desproporcionado". Por el contrario, Brasil inició un ciclo de flexibilización cautelosa con un recorte de 25 puntos básicos hasta el 14,75%, mientras que en México, el Banco Central reanudó la flexibilización de la política monetaria con un recorte de 25 puntos básicos hasta el 6,75%, reflejando una actividad más suave incluso cuando la inflación seguía elevada. Pasando a Asia, que sufrió el deterioro más claro de los términos de intercambio debido a la crisis del petróleo, con riesgos de suministro energético particularmente agudos, vimos que los bancos centrales permanecían generalmente en espera, como en India, donde el Banco de la Reserva de India pausó su ciclo de flexibilización en un 5,25% citando vientos en contra externos; la necesidad de endeudamiento mayor de lo esperado pesó sobre los tipos de interés locales y la rupia se vio bajo presión a medida que las expectativas del balance por cuenta corriente se debilitaban. Indonesia mantuvo su tipo de referencia en el 4,75%, utilizando herramientas de intervención en divisas y liquidez para estabilizar la rupia. Tailandia sorprendió con un recorte consecutivo, llevando los tipos de política monetaria al 1% en marzo en medio de un crecimiento débil. En CEEMEA, Turquía pausó su ciclo de recortes en marzo y el banco central intervino directamente en el mercado de divisas y utilizó el corredor para contener la debilidad de la lira a medida que aumentaban los costes de importación de energía y el balance por cuenta corriente se deterioraba. Sudáfrica mantuvo los tipos en el 6,75%, con una inflación alrededor del punto medio del objetivo, pero con riesgos al alza derivados de la crisis del petróleo.

Los soberanos del CCG se beneficiaron de ingresos petroleros más fuertes y mejores saldos fiscales, aunque el alcance de este beneficio varió según el mercado según la flexibilidad de exportación y la exposición al riesgo de tránsito. Arabia Saudí y los Emiratos Árabes Unidos estaban relativamente mejor aislados, apoyados por mayores ingresos por hidrocarburos, aunque los sectores no petroleros sufrieron presión por mayores costes y disrupciones. Kuwait permaneció expuesto gracias a las exportaciones de petróleo, pero mantuvo importantes apoyos fiscales, mientras que Baréin fue el crédito más débil dada su frágil posición fiscal y externa. Omán se vio comparativamente menos afectado dentro del Golfo, ayudado por la geografía, la neutralidad y la capacidad portuaria. Israel demostró ser más resiliente de lo esperado a nivel macro, apoyado por la preparación y la autosuficiencia en gas, aunque un mayor gasto en defensa y los riesgos relacionados con la guerra incrementaron las presiones fiscales y monetarias. Líbano experimentó un mayor deterioro en las condiciones humanitarias y económicas.

Según datos de JP Morgan, los fondos minoristas de bonos emergentes se mantuvieron resilientes, con salidas netas mensuales limitadas a -1.700 millones de dólares estadounidenses, con flujos netos positivos observados en el espacio de la divisa local (+0.500 millones de dólares estadounidenses) totalmente compensados por algunas salidas en el espacio de la divisa fuerte (-2.200 millones de dólares estadounidenses). La deuda soberana en divisa fuerte de los mercados emergentes (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) tuvo una rentabilidad del -3,27% en marzo, con una rentabilidad inferior a la de las compañías emergentes (JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index), que obtuvo un -2,02%, mientras que la deuda en divisa local de los mercados emergentes (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index) fue la que más sufrió con rentabilidades mensuales negativas del -6,27%.

Posicionamiento

En el ámbito de la renta variable, redujimos la exposición a principios de mes, ya que nos preparábamos para una crisis más larga de la que los mercados anticipaban al inicio de la guerra. Por ello, seguimos rotando la cartera, aumentando la exposición al petróleo y gas en países menos afectados en mercados emergentes, como Brasil, y algunas historias "bottom-up" en Tailandia a corto plazo. Tomamos algunos beneficios en zonas que funcionaron bien, como Corea, y seguimos reduciendo nuestra exposición a India. Seguimos siendo positivos respecto a ciertos segmentos del sector de tecnología de la información que aportan valor y tienen poder de fijación de precios, aunque somos cautelosos con India, ya que está afectada negativamente por la situación actual en Oriente Medio y vemos pocas señales de mejora a nivel nacional. En cuanto a estilos, seguimos centrados en el proceso sostenible de ingresos, que suele generar oportunidades atractivas para elegir títulos con menor volatilidad.

En el ámbito de la renta fija, principalmente redujimos la exposición en Turquía para llevarla a una posición neutral respecto al índice de referencia en marzo, poco después de que empezara la guerra, ya que Turquía se ve afectada negativamente tanto por el aumento del precio de la energía, como importador de energía, como por la perspectiva geopolítica. También tenemos una menor exposición que el índice de referencia en Oriente Medio, Egipto y una mayor exposición que el índice de referencia en países exportadores de petróleo como Angola y Nigeria. En general, la cartera de renta fija tiene una exposición moderada al riesgo, el rendimiento ha sido resiliente frente al índice de referencia en la venta masiva.

Outlook

Mantenemos una visión constructiva pero cada vez más selectiva sobre la deuda de mercados emergentes para 2026, a medida que la clase de activos se adentra en una fase del ciclo impulsada por el carry. La mejora de la calidad crediticia, los diferenciales de crecimiento resilientes y los aspectos técnicos de apoyo siguen siendo la base del conjunto de oportunidades. Aunque el crecimiento global se suavizó a finales de 2025, esperamos que el crecimiento de los mercados emergentes se mantenga resiliente en 2026, con un seguimiento lateral en niveles que siguen superando a los mercados desarrollados. Con la inflación global pareciendo haber tocado fondo y la Reserva Federal de Estados Unidos manteniendo un sesgo de flexibilización pero retrasando los recortes sustanciales de tipos hasta más tarde de lo inicialmente previsto, el panorama macroeconómico sigue siendo favorable para los activos orientados a los ingresos. Dicho esto, la naturaleza de las rentabilidades está evolucionando. Tras dos años de buen comportamiento, la dispersión de valoraciones se ha reducido y es probable que los beneficios impulsados por la beta sean más limitados. Por ello, esperamos que las rentabilidades estén impulsadas principalmente por el carry, complementados por un potencial alcista selectivo en la valoración de los títulos soberanos impulsados por las reformas y los créditos de alta calidad. Los mercados emergentes seguirán siendo un motor clave del crecimiento global. Aunque la expansión en China e India probablemente se modere modestamente respecto a los máximos de 2025, ambas economías deberían seguir liderando la actividad global. Los cambios estructurales, incluyendo la realineación geopolítica, la reconfiguración de la cadena de suministro y la intensificación de la competencia tecnológica, están creando oportunidades de inversión duraderas en todas las regiones. Aunque los saldos fiscales pueden deteriorarse modestamente a medida que los gobiernos continúan apoyando la demanda interna, unos tipos de interés reales relativamente altos y la mejora de los saldos externos deberían proporcionar un importante amortiguador frente a choques externos. Es importante señalar que muchos bancos centrales de los mercados emergentes mantienen su credibilidad política tras ciclos de endurecimiento anteriores y más proactivos. La deuda de los mercados emergentes sigue ofreciendo una alternativa atractiva de diversificación frente a los activos estadounidenses, especialmente a medida que el aumento de los niveles de deuda y los desequilibrios fiscales desafían la narrativa del excepcionalismo estadounidense. Los niveles absolutos de tipos de interés siguen cerca de sus niveles más altos desde 2009, y la prima de los tipos de interés de los mercados emergentes frente al crédito estadounidense sigue siendo atractiva. Se espera que los flujos de inversores, que se reanudaron en 2025 por primera vez en varios años, persistan ya que los inversores globales siguen manteniendo estructuralmente una menor exposición en esta clase de activos. Con más de 7 billones de dólares aún almacenados en fondos del mercado monetario global, la búsqueda continua de tipos de interés debería seguir favoreciendo a los mercados emergentes a medida que los tipos subyacentes disminuyan. En el lado de la oferta, la emisión neta sigue siendo manejable, especialmente en el ámbito de alto rendimiento. Los fundamentos crediticios son sólidos: las mejoras siguen superando a las rebajas y el riesgo de impago soberano sigue siendo excepcionalmente bajo, sin riesgos sistémicos de incumplimiento actualmente evidentes. Nuestro escenario base sigue siendo un entorno ampliamente favorable al carry, aunque requiere una implementación más táctica y selectiva.

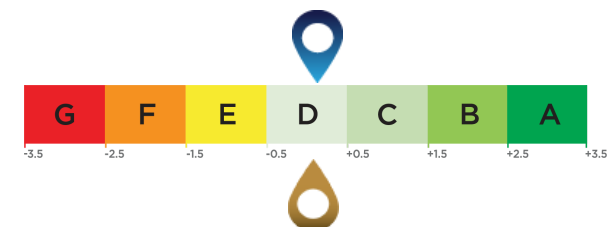
Los riesgos clave incluyen una reacceleración de la inflación estadounidense, una renovada volatilidad derivada de la dinámica fiscal estadounidense y tensiones geopolíticas persistentes en Oriente Medio y Ucrania. El conflicto iraní ha incrementado materialmente estos riesgos, especialmente a través de precios más elevados y volátiles del petróleo. El crudo Brent ha superado los 110 dólares por barril debido a interrupciones en el suministro y limitaciones de envío, con los mercados valorando una variedad de resultados según la duración y gravedad del conflicto. Con el conflicto en Oriente Medio entrando ahora en su segundo mes, los acontecimientos siguen siendo un riesgo importante, aunque aún en gran medida contenido, para 2026. El conflicto ya ha interrumpido una parte significativa del suministro energético global, especialmente a través del Estrecho de Ormuz, aumentando el riesgo de presiones inflacionarias sostenidas y condiciones financieras globales más estrictas. Nuestras perspectivas para los bonos de divisa emergente siguen siendo constructivas debido a su atractivo carry y a la mejora de la calidad crediticia, pero el conflicto con Irán ha incrementado el riesgo geopolítico y la volatilidad. Los precios elevados del petróleo y las expectativas de inflación pueden limitar aún más la reducción generalizada de los diferenciales, haciendo que la selección del emisor sea crítica. Los puntos de entrada tácticos pueden surgir durante episodios de volatilidad, pero es probable que las rentabilidades sigan siendo impulsadas por el carry, con una prima para emisores con fuertes respaldos externos y resiliencia fiscal. Nuestras perspectivas sobre la deuda corporativa de los mercados emergentes reflejan una valoración equilibrada entre la sólida resiliencia de los fundamentos y los factores técnicos favorables, mientras que las expectativas de impago se mantienen bien controladas, con provisiones entre el 0% y el 1,5% en términos de número de casos, mejorando la calidad global del universo de los mercados de alto rendimiento. Dado que las valoraciones ya no son abiertamente "baratas", la generación de alfa depende cada vez más de la selección idiosincrática de emisores, la diferenciación sectorial y el enfoque en créditos de mayor calidad, más que del estrechamiento de los diferenciales impulsado por el beta.

Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 30% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 70% BLOOMBERG EM HARD CURRENCY AGGREGATE



Puntuación de la cartera: 0,12

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,06

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	89,79%	96,19%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	96,58%	99,51%

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden copiarse ni redistribuirse; (3) no constituyen asesoramiento en materia de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos ni puntuales; y (6) pueden extraerse de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (Artículo 8 Reglamento (UE) 2019/2088) pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. La decisión del inversor de invertir en el Fondo debería tener en cuenta todas las características u objetivos del Fondo. No hay garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión o el rendimiento del Fondo. 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, disponibles en [sabadellassetmanagement.com](https://www.sabadellassetmanagement.com).

Información Importante

Se trata de una comunicación comercial. Consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

Este material está destinado a clientes minoristas.

El presente material contiene información sobre Fondos de Inversión constituidos en España (los "Fondos"), supervisados y autorizados para su distribución por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La sociedad gestora de los Fondos es Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. (en adelante "Sabadell Asset Management"), registrada en la CNMV con el número 58 y con domicilio social en Paseo de la Castellana número 1, 28046 Madrid.

Este material tiene únicamente fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero ni asesoramiento en materia de inversión, ni constituye una solicitud, invitación ni una oferta de compra o de venta de Fondos.

Este material no ha sido sometido a aprobación de la CNMV y está destinado exclusivamente a su publicación en la jurisdicción española y para las personas que puedan recibirlo sin incumplir los requisitos legales o reglamentarios aplicables. La información contenida en este material no podrá copiarse, reproducirse, modificarse ni distribuirse a terceros en ningún otro país sin la autorización previa por escrito de Sabadell Asset Management.

Invertir implica riesgos. La decisión de un inversor de invertir en los Fondos debe tener en cuenta todas las características u objetivos de los Fondos. **Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador para los resultados futuros.** La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos o en otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben buscar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales vigentes, en particular el folleto actual de cada Fondo. Las suscripciones en los Fondos sólo se aceptarán sobre la base de los documentos legales vigentes, es decir, su folleto más reciente y/o el Documento de Datos Fundamentales que, junto con los últimos informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin cargo alguno en el domicilio social de Sabadell Asset Management. La información relativa a los riesgos, costes y gastos de los Fondos puede obtenerse en el Documento de Datos Fundamentales o en el folleto. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones de los Fondos.

La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede consultarse en la Política de Inversión Responsable de Amundi o la Declaración de Finanzas Sostenibles de Amundi disponibles en: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation> y en el Anexo de sostenibilidad de los respectivos folletos de los Fondos, disponible en sabadellassetmanagement.com.

Las participaciones sólo podrán adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el Documento de Datos Fundamentales y demás documentación vigente, que pueden obtenerse gratuitamente en el domicilio social de Sabadell Asset Management, o en la página web sabadellassetmanagement.com.

Esta información no está destinada a la distribución ni oferta de valores o servicios en los Estados Unidos, territorios de su jurisdicción ni a personas o entidades estadounidenses. Los Fondos no han sido registrados en Estados Unidos.

Este material se basa en fuentes que Sabadell Asset Management considera fiables en el momento de su publicación. Los datos, opiniones y análisis pueden modificarse sin previo aviso. Sabadell Asset Management no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Sabadell Asset Management no se hace responsable de ninguna decisión o inversión realizada sobre la base de la información contenida en este material.