

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Invierte principalmente en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), pudiendo invertir como máximo el 20% del patrimonio en IIC no pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora. La posición en renta variable se sitúa por encima del 75%, sin límite de capitalización o sector, y el resto está invertido en renta fija pública y privada. Puede tener una exposición de hasta el 15% en materias primas. Los emisores / mercados están ubicados en Europa Occidental, Estados Unidos, Japón o países emergentes. La selección 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. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales (PRIIPs KID) disponible en sabadellassetmanagement.com. ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente y no frente a un índice de referencia.

DATOS DEL FONDO

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Vocación | GLOBAL |
| Permanencia mínima recomendada | 5 años |
| Fecha constitución | 13/01/2015 |
| Patrimonio | 144 885 655,81 |
| Divisa de denominación del fondo | EUR |
| Número de registro de la CNMV | 04855 |

DATOS DE LA CLASE

| | |
|-------------------------|--------------|
| Comisión de gestión | 0,85% |
| Inversión mínima | 1 000 000 € |
| ISIN | ES0107489033 |
| Fecha creación | 06/02/2015 |
| Comisión de depositaria | 0,05% |

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

Número de posiciones 47

Principales posiciones

Grupo Amundi

| | |
|------------------------------------|--------|
| SABADELL EEUU BOL CARTERA. FI | 18,76% |
| SABADELL BOLSAS EMERGENTES FI CART | 6,12% |
| SABADELL EUROPA BOLSA FI-CART | 5,67% |

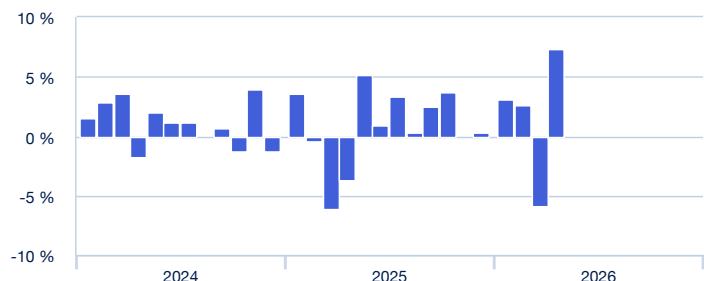
Otras gestoras

| | |
|--|-------|
| FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C) | 5,01% |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (USD) | 3,21% |
| ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I2 | 2,85% |

Exposición por categorías de activo

| | |
|----------------------------|--------|
| Monetarios | 4,21% |
| Renta Fija | - |
| Renta Variable | 91,81% |
| Fondos de inversión | 89,05% |
| Futuros | 3,24% |
| Opciones | -0,48% |
| Gestión Alternativa | - |
| Commodities | 7,22% |
| Fondos de inversión | 7,22% |
| Mixto | - |

RENTABILIDADES MENSUALES (Últimos 36 meses)



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

| | |
|------|---------|
| 2016 | 1,64% |
| 2017 | 10,08% |
| 2018 | -13,03% |
| 2019 | 22,69% |
| 2020 | 5,13% |
| 2021 | 20,71% |
| 2022 | -14,86% |
| 2023 | 8,73% |
| 2024 | 13,32% |
| 2025 | 9,30% |

Rentabilidades acumuladas

| | |
|------------|--------|
| año actual | 6,85% |
| 1 mes | 7,36% |
| 3 meses | 3,66% |
| 6 meses | 7,13% |
| 12 meses | 25,31% |

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 | 7,36% |
| Rentabilidad peor mes | -6,18% |

Riesgo

| | |
|-----------------------|--------|
| Volatilidad del fondo | 11,30% |
| Ratio de Sharpe | 0,77 |

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.

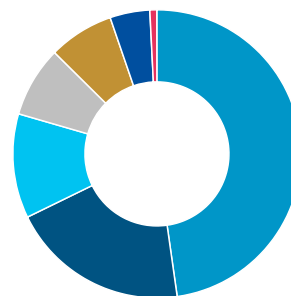
Resumen de posiciones

Renta Fija

Distribución por tipo de activo de la Renta Fija

Renta Variable

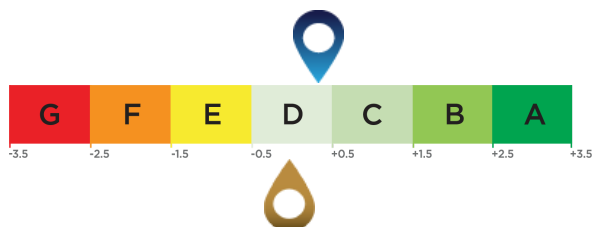
Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable



Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 5% BLOOMBERG EURO CORPORATE BONDS 1-5 YEARS + 5% BLOOMBERG EURO GOVERNMENT 1-5 YEARS + 90% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,31

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,04

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 | 100,00% | 99,76% |
| Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³ | 93,75% | 99,99% |

* 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).

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

En las últimas semanas, los mercados se han movido por unas mayores expectativas de inflación, cambios en las perspectivas de los bancos centrales y un flujo de noticias contradictorio, todo ello en cuestión de días. Esto ha resultado en una presión al alza para los tipos de interés y a la baja para los activos de riesgo en el inicio del conflicto. La renta variable en general, incluido Estados Unidos, Europa y mercados emergentes, ha recuperado niveles cercanos a los de antes de la guerra. Los esfuerzos por poner fin a la guerra y la fragilidad del alto el fuego han ayudado a los activos de riesgo, pero la falta de resolución del conflicto y la perspectiva de que los tipos de interés se mantengan altos más tiempo siguen limitando las ganancias.

En abril los tipos de interés subieron tanto en Estados Unidos como en la zona euro. El tipo de interés del bono del tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes en el 3,04% (desde 3%) y el del bono estadounidense al mismo plazo terminó en el 4,37% (desde 4,32%), una subida de aproximadamente 5 puntos básicos. La valoración del mercado de las decisiones de política monetaria de los BC ha pasado de una ligera bajada de tipos (al comienzo de la guerra) a las subidas de tipos de ahora, sobre todo en el caso del BCE y el Banco de Inglaterra. Si bien reconocemos la preocupación por la inflación que ha llevado a esta revisión, no estamos de acuerdo con su magnitud, por ejemplo, en el caso de los bonos del tesoro británico. También creemos que, en general, podría haber mucha oferta de bonos del gobierno, lo que podría poner presión sobre los tipos de interés.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró abril con una subida de +10,42% (en dólares estadounidenses), mientras que el MSCI Europe registró una subida del +4,63%. El tremendo cambio en el comportamiento de la renta variable indica optimismo respecto a una rápida resolución de la crisis, pero la realidad podría ser más complicada, aun con una tregua temporal. Esta crisis no cambia nuestras convicciones estructurales en torno a Europa, Japón y ME (es decir, Latinoamérica y Asia emergente), pero vemos potencial de volatilidad a corto plazo. Además, esta crisis nos mantiene atentos para explorar áreas de resiliencia (donde los movimientos en el mercado han sido excesivos) en torno a estas convicciones a largo plazo. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció un -1,52% frente al euro durante abril.

Evolución de la cartera

Abril ha sido un mes positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una rentabilidad del +7,31% en su clase Base.

Estrategias y posicionamiento

A cierre de mes, el nivel de exposición a renta variable se sitúa alrededor del 92%. Geográficamente, predominan las posiciones en Estados Unidos y Europa, seguido con posiciones más reducidas en Japón y países emergentes, principalmente en Asia emergente.

La cartera de renta variable se completa con posiciones en fondos temáticos, que tratan de beneficiarse de tendencias a largo plazo como la revolución digital, la lucha contra el cambio climático, los nuevos materiales, infraestructuras, compañías mineras de oro, servicios financieros, salud y energía sostenible.

Selección de fondos

En renta variable destaca el buen comportamiento del fondo de renta variable emergente, Amundi Emerging Markets Equity Select (+13,51%), mientras que el peor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo de renta variable estadounidense con sesgo valor, Amundi US Equity Research Value (+2,32%).

Respecto a los fondos temáticos, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mixto. El mejor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo de tecnología, Polar Capital Global Technology Fund, con una subida del +31,62%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de compañías mineras de oro, CPR Global Gold Mines, con una caída del -5,29%.

Outlook

A medida que evoluciona la crisis, estamos atentos a los riesgos que supondría la repercusión del aumento del coste de las materias primas y las interrupciones en el suministro para los márgenes de las empresas o la inflación para los consumidores. Las expectativas de inflación a largo plazo no se han reajustado como en 2022, lo que sugiere que el shock tiene más que ver con el crecimiento y los costes que con un cambio estructural en el régimen inflacionario. En el frente de los mercados, esto nos permite mantenernos activos y estratégicos, sobre todo en áreas donde las valoraciones no son mejores que antes y los fundamentales se mantienen sólidos. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En renta fija, el posicionamiento es constructivo en términos de duración con un enfoque en diferentes curvas de rendimiento y en el valor relativo. La visión sobre la duración en Estados Unidos es neutral, mientras que es positiva en Reino Unido y ligeramente negativa en Japón. En crédito, se mantiene una visión constructiva en crédito corporativo.
- En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque a largo plazo particularmente en Europa y Japón. Sectorialmente, se mantiene una preferencia por bancos, empresas industriales y determinadas empresas de bienes de consumo básico.
- En mercados emergentes, la visión sobre los bonos sigue siendo constructiva manteniendo una preferencia por Latinoamérica mientras que se ha reducido ligeramente el posicionamiento sobre India. En renta variable, la posición sigue siendo constructiva en América Latina, India y EMEA emergente y se ha mejorado el posicionamiento a ligeramente positivo en Asia emergente.

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

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.