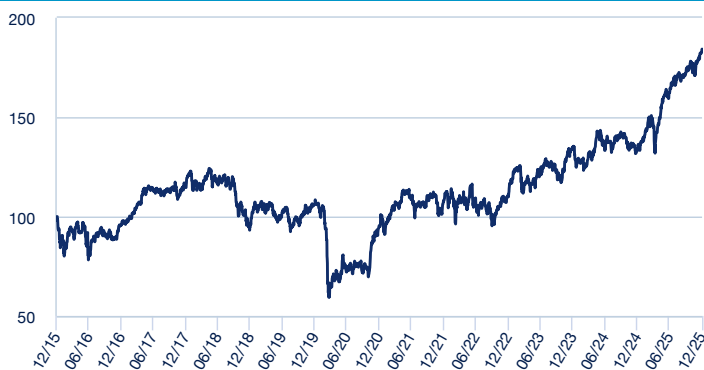


**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

El Fondo invierte principalmente en acciones cotizadas en las bolsas españolas, incluyendo activos de emisores españoles cotizados en otros mercados. Invierte en valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil que muestran una tasa de crecimiento futuro de los beneficios a largo plazo potencialmente superior, incorporando también inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil con buenas perspectivas de crecimiento futuro de beneficios. 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.

Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en [sabadellassetmanagement.com](http://sabadellassetmanagement.com).  
ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO**



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice 50% IBEX 35 Net Return, 25% IBEX Medium Caps Net Return y 25% IBEX Small Caps Net Return. 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: 34

**Principales posiciones**

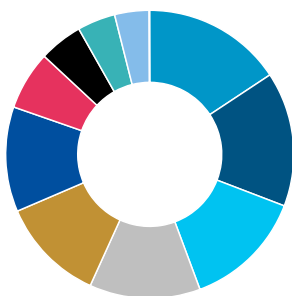
|                              |       |
|------------------------------|-------|
| AC.INDRA SISTEMAS SA         | 6,90% |
| AC.BANCO SANTANDER SA MADRID | 6,82% |
| AC.GRIFOLS SA - B            | 6,72% |
| AC.SACYR SA                  | 6,11% |
| AC.ALMIRALL SA               | 4,77% |
| AC.PUIG BRANDS SA-B          | 4,52% |
| AC.EBRO FOODS SA             | 4,43% |
| AC.CIRSA ENTERPRISES SA      | 4,38% |
| AC.FLUIDRA SA                | 4,11% |
| AC.CELLNEX TELECOM SA        | 3,78% |

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.

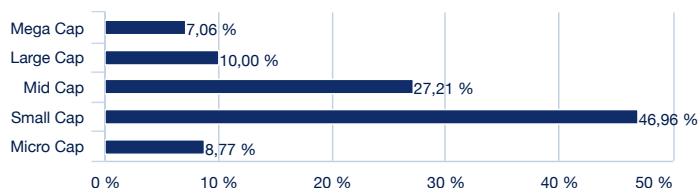
**Estructura de la cartera en la fecha de elaboración del informe (Sujeta a cambios)**

**Distribución por sectores**

- Industria: 15,70%
- Finanzas: 15,11%
- Tecnología: 13,51%
- Consumo no Cíclico: 12,45%
- Salud: 11,78%
- Consumo Discrecional: 11,78%
- Servicios públicos: 6,59%
- Inmobiliario: 4,87%
- Materiales: 4,28%
- Servicios de Comunicación: 3,86%
- Energía: 0,05%



**Desglose por capitalización bursátil**



Mega Cap: Más de 50.000 millones de euros  
Large Cap: Entre 10.000 y 50.000 millones de euros  
Mid Cap: Entre 5.000 y 10.000 millones de euros  
Small Cap: Entre 1.000 y 5.000 millones de euros  
Micro Cap: Menos de 1.000 millones de euros

**DATOS DEL FONDO**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Vocación                         | RENTA VARIABLE ESPAÑOLA  |
| Permanencia mínima recomendada   | 7 años   |
| Índice benchmark                 | 50% IBEX 35 Net Return, 25% IBEX Medium Caps Net Return y 25% IBEX Small Caps Net Return |
| Fecha constitución               | 13/12/2001   |
| Patrimonio                       | 150 653 189,69   |
| Divisa de denominación del fondo | EUR  |
| Número de registro de la CNMV    | 02572  |

**DATOS DE LA CLASE**

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Comisión de gestión     | 1,60%        |
| Inversión mínima        | 100 000 €    |
| ISIN                    | ES0111092013 |
| Fecha creación          | 24/04/2015   |
| Comisión de depositaria | 0,10%        |

**RENTABILIDADES**

**Rentabilidades anuales**

|      |         |
|------|---------|
| 2016 | -4,18%  |
| 2017 | 19,57%  |
| 2018 | -16,08% |
| 2019 | 10,57%  |
| 2020 | -10,78% |
| 2021 | 14,00%  |
| 2022 | 1,66%   |
| 2023 | 22,77%  |
| 2024 | -0,79%  |
| 2025 | 37,60%  |

**Rentabilidades acumuladas**

|            |        |
|------------|--------|
| año actual | 37,60% |
| 1 mes      | 3,53%  |
| 3 meses    | 7,03%  |
| 6 meses    | 13,54% |
| 12 meses   | 37,60% |

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        | 10,83% |
| Rentabilidad peor mes         | -6,73% |

**Riesgo**

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Volatilidad del fondo     | 14,43%        |
| Volatilidad del benchmark | 12,30%        |
| Beta                      | 1,05          |
| Ratio de Sharpe           | 1,06          |
| 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 índice Ibex-35 subió un +5,72% en el mes de diciembre, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero soportado por datos macroeconómicos positivos destacando Unicaja (+9,80%), Banco Santander (+8,95%) y Caixabank (+8,62%). Entre las mejores compañías en el mes destacan Inditex (+16,77%) en el sector de consumo discrecional que cotizó positivamente la publicación unos resultados que superaron las expectativas, BBVA (+8%) que anunció el inicio de un nuevo programa de recompra de acciones y Solaria (+8,91%) que cotizó positivamente la mejora de perspectivas en la demanda de energía por la inteligencia artificial y los centros de datos. En el lado negativo, cabe destacar las importantes caídas de compañías como Enagas (-4,89%) por la rebaja en las recomendaciones de algunas compañías de análisis y Telefónica (-2,42%), que cotizó negativamente la publicación de su plan de reducción de costes.

### Evolución de la cartera

En diciembre el fondo cerró el mes en positivo, con una subida del +3,47% y finaliza el año con una revalorización del +36,92%. El fondo en el mes tuvo un comportamiento inferior al Ibex-35 que subió un +5,72%. Las compañías de mediana y pequeña capitalización, que tienen una importante presencia en el fondo también tuvieron un comportamiento positivo pero inferior comportamiento a las de alta capitalización.

El buen comportamiento de las compañías del sector financiero y la exposición a sectores como el de ocio y viajes y el industrial contribuyeron positivamente este mes al fondo. Por otro lado, la exposición a sectores como el eléctrico y el inmobiliario contribuyeron negativamente al comportamiento del fondo. Entre las acciones que más aportaron a la rentabilidad del fondo destacan Banco Santander ,BCP, HBX y Amper.

En las últimas semanas, los cambios más significativos han sido la reducción de la exposición al sector financiero bajando el peso de Allfunds. Por otro lado, se incrementa la exposición en el sector de ocio y viajes con incremento de exposición de HBX, Meliá Hoteles y Cirsá.

### Estrategias y posicionamiento

Sectorialmente predominan los sectores tecnología, alimentación y farmacéutico. Por el contrario, sectores como el de consumo discrecional, eléctrico y financiero se infraponderan en el fondo. Nuestras perspectivas para la bolsa española son favorables, y en particular para las pequeñas y medianas compañías. Las previsiones de crecimiento para la economía española siguen siendo positivas para los dos próximos años. Por otra parte, la moderación en el entorno de tipos de interés y el buen momento del turismo es favorable para los sectores ocio y viajes, inmobiliario y tecnológico, que son los sectores que tienen un peso relevante en cartera.

### Outlook

En Estados Unidos las señales macroeconómicas son mixtas: el mercado laboral muestra signos de deterioro, aunque el ritmo de debilitamiento se está estabilizando. La Fed se muestra más flexible y vigilante en la provisión de liquidez. En Europa, el consumo continúa contenido y la inflación general está disminuyendo. Estos factores, combinados con un entorno de liquidez sólida y condiciones crediticias favorables, compensan en parte los riesgos derivados de valoraciones elevadas. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

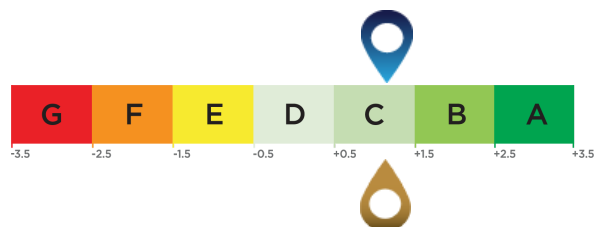
- En cuanto a las bolsas, la posición es positiva en Europa, priorizando compañías con fundamentales sólidos, visibilidad de beneficios y valoración razonable.
- En mercados emergentes, los datos de exportaciones y demanda interna son robustos. La visión sobre bonos emergentes es positiva, con cautela por valoraciones en segmentos concretos; y en renta variable la posición es optimista para América Latina, Europa emergente y Sudáfrica.

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: 50% IBEX 35 NR Close + 25% IBEX SMALL CAP NR Close + 25% IBEX MEDIUM CAP NR Close**



**Puntuación de la cartera: 1,13**

**Puntuación del universo de inversión ESG<sup>1</sup>: 1,11**

**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 Amundi<sup>4</sup>, 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 <sup>2</sup>   | 80,60%  | 83,17%                    |
| Porcentaje que puede tener una calificación ESG <sup>3</sup> | 98,57%  | 99,65%                    |

\* 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).

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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. © 2025 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](https://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](https://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.