

**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

El Fondo invertirá en acciones y en IIC que inviertan en acciones de empresas de los sectores de tecnología y telecomunicaciones así como de aquellas otras empresas cuyo modelo de negocio esté basado o pueda mejorar o desarrollarse a partir del uso de tecnologías digitales independientemente del sector de actividad económica al que pertenecen. El caso de inversión está fundamentado en la convicción de que los modelos de negocios propios de la nueva economía digital se beneficiarán de una tendencia decrecimiento sostenible y superior. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO**



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

**DATOS DEL FONDO**

|                                         |                              |
|-----------------------------------------|------------------------------|
| <b>Vocación</b>                         | RENTA VARIABLE INTERNACIONAL |
| <b>Permanencia mínima recomendada</b>   | 7 años                       |
| <b>Fecha constitución</b>               | 14/02/2019                   |
| <b>Patrimonio</b>                       | 348 318 439,02               |
| <b>Divisa de denominación del fondo</b> | EUR                          |
| <b>Número de registro de la CNMV</b>    | 05345                        |
| <b>DATOS DE LA CLASE</b>                |                              |
| <b>Comisión de gestión</b>              | 1,00%                        |
| <b>Inversión mínima</b>                 | 100 000 €                    |
| <b>ISIN</b>                             | ES0138528031                 |
| <b>Fecha creación</b>                   | 15/03/2019                   |
| <b>Comisión de depositaria</b>          | 0,10%                        |

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

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| <b>Número de posiciones</b> | 22 |
|-----------------------------|----|

**Principales posiciones**

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| PART.FF GLOBAL TECHNOLOGY I-ACC-EUR           | 9,82% |
| PART.POLAR CAP GBL TCH I EUR ACC              | 7,40% |
| ETF.AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE    | 6,93% |
| PART.BGF WORLD TECHNOLOGY I2 EUR              | 6,68% |
| PART.FRANK TEMP INV FR TECH-I EUR             | 6,51% |
| ETF.VanEck Video Gmng eSpts ETF EUR           | 5,67% |
| PART.Candriam Eqs L RbtclInnov TechVEURUnHAcc | 5,63% |
| PART.THEMATICS SAFETY FUND S/A EUR            | 5,50% |
| AC.NVIDIA CORP (USD)                          | 4,89% |
| PART.FRAN ROBOTECH I EUR C                    | 4,87% |

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.

**Exposición por categorías de activo**

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| <b>Monetarios</b>          | 5,66%  |
| <b>Renta Fija</b>          | -      |
| <b>Renta Variable</b>      | 99,98% |
| Fondos de inversión        | 68,72% |
| Renta Variable             | 25,62% |
| Futuros                    | 5,65%  |
| <b>Gestión Alternativa</b> | -      |
| <b>Commodities</b>         | -      |

**RENTABILIDADES**

**Rentabilidades anuales**

|             |         |
|-------------|---------|
| <b>2020</b> | 39,62%  |
| <b>2021</b> | 23,13%  |
| <b>2022</b> | -34,64% |
| <b>2023</b> | 42,63%  |
| <b>2024</b> | 37,05%  |

**Rentabilidades acumuladas**

|                   |        |
|-------------------|--------|
| <b>año actual</b> | -2,33% |
| <b>1 mes</b>      | 4,58%  |
| <b>3 meses</b>    | 12,44% |
| <b>6 meses</b>    | -2,33% |
| <b>12 meses</b>   | 7,77%  |

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| <b>% Meses rentabilidad positiva</b> | 63,89%  |
| <b>Rentabilidad mejor mes</b>        | 14,41%  |
| <b>Rentabilidad peor mes</b>         | -12,07% |

**Riesgo**

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| <b>Volatilidad del fondo</b> | 21,44% |
| <b>Ratio de Sharpe</b>       | 0,85   |

**Indicador de Riesgo**

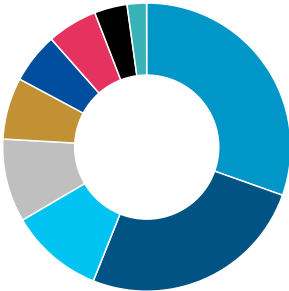
1 2 3 4 **5** 6 7

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.

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

**Distribución de la Renta Variable Temática**

- Tecnología Global: 30,42%
- Renta Variable Directa: 25,62%
- Robótica: 10,50%
- Sectores Disruptivos: 9,35%
- Inteligencia Artificial: 6,93%
- Videojuegos & eSports: 5,67%
- Futuros Nasdaq: 5,65%
- Big Data: 3,67%
- Salud Digital: 2,19%



COMENTARIO DE GESTIÓN

Entorno Economía Digital

En junio, Microsoft ha protagonizado un avance significativo en la integración de inteligencia artificial generativa dentro de su ecosistema Office 365. Las actualizaciones lanzadas este mes incluyen nuevas funcionalidades impulsadas por IA que mejoran la productividad y la colaboración, consolidando la apuesta de la compañía por convertir la inteligencia artificial en una herramienta esencial para el trabajo diario. Este movimiento refuerza la posición de Microsoft como líder en la transformación digital empresarial. Paralelamente, Nvidia continúa alcanzando máximos históricos en su valoración bursátil, impulsada por la fuerte demanda de sus tecnologías de inteligencia artificial y computación avanzada, lo que sigue generando un impacto positivo en el sector tecnológico y en el índice Nasdaq durante el mes.

Mercados financieros

Las crecientes preocupaciones sobre los elevados déficits fiscales de Estados Unidos, junto con las expectativas de inflación de los consumidores y la escalada del conflicto en Oriente Medio, han comenzado a mover los mercados. Los problemas en torno a la sostenibilidad fiscal se agravaron aún más por el gran proyecto de ley del presidente Trump, el renovado interés en la expansión fiscal en Europa (incluidos los planes de endeudamiento alemanes) y las subastas de deuda japonesa. Los rendimientos de los bonos a largo plazo subieron en consecuencia, pero la renta variable mostró cierta resistencia. De cara al futuro, podríamos ver algunos signos de debilidad. A menos que se produzca una escalada del conflicto entre Israel e Irán, los mercados se pueden centrar en los riesgos fiscales y los aranceles antes de la fecha límite de julio. La gran pregunta es si el atractivo de los activos estadounidenses se ve disminuido por los problemas fiscales, el desafío al *statu quo* por parte de las políticas de la administración estadounidense, y cómo eso podría afectar a los activos estadounidenses.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500, cerró el mes de junio con una subida del 4,96%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe terminó el mes cayendo un 1,40%. Pese a la corrección del mes de junio en la región europea, la renta variable se está mostrando resistente en lo que va de año con Europa superando a los Estados Unidos, en un entorno en el que las políticas arancelarias todavía no han tenido un impacto significativo en la economía. Las guías futuras de las empresas indican que el impacto de los aranceles aún no está claro. Mientras que algunas empresas con poder de fijación de precios podrán aumentar los precios una vez que se sienta el impacto de los aranceles, otras no lo harán. Esta diferenciación será crucial a la hora de valorar el impacto en los márgenes.

En divisas, el dólar estadounidense se ha depreciado respecto al euro, con una visión positiva hacia el euro respecto al dólar.

Evolución de la cartera

Junio ha sido un mes positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una subida del +4,54%.

Dentro de las diferentes categorías de la cartera el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría de Tecnología Global, mientras el peor comportamiento relativo lo encontramos en el fondo de la categoría big data.

Estrategias y posicionamiento

El nivel de exposición a renta variable se ha mantenido en el 100%. Geográficamente, la principal exposición del fondo se encuentra en Estados Unidos, seguido con posiciones más reducidas en Europa y Asia. La cartera tiene una fuerte exposición a los sectores de tecnología y de servicios de comunicación. La cartera del fondo está compuesta por diferentes categorías: tecnología global, revolución digital, inteligencia artificial y *big data*, manufacturas 4.0 y robótica, salud, sectores disruptivos y videojuegos & *eSports*. Cada una de las cuales busca beneficiarse de diferentes tendencias a largo plazo, así como de proporcionar diversificación a la cartera. Además, una parte de la cartera está invertida directamente en acciones de las denominadas FAANG, además de Microsoft y NVIDIA.

Selección de fondos

Durante el mes, los fondos en cartera han tenido un comportamiento positivo. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Polar Global Technology (+10,39%), de la categoría de tecnología global, mientras el peor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo EdRF Big Data (+0,03%), de la categoría de big data.

Inversión Directa

La subcartera de inversión directa en acciones ha tenido un comportamiento mayoritariamente positivo el mes.

Apple ha sido la acción más castigada, soportando una caída del -1,21%, mientras que el mejor desempeño lo ha experimentado Nvidia, con una subida del +13,08%.

Outlook

Las condiciones macroeconómicas, la liquidez y el crecimiento económico pensamos que son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, pero el segundo semestre puede poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes más elevados a los consumidores. Este hecho, junto con las elevadas valoraciones de los activos de riesgo y las incertidumbres geopolíticas, podría dar lugar a cierta consolidación. 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, parecen estar ignorando los escenarios negativos. Visión en los Estados Unidos de cautela, buscando oportunidades en compañías pequeñas y medianas tanto en Europa como en Japón.
- Los países emergentes ofrecen un crecimiento elevado y también están favorecidos por un dólar débil. En China los datos económicos recientes han sido sólidos, pero nos mantenemos neutrales en cuanto a la renta variable, a la espera de una mejora sostenida. Por ahora, exploramos otras partes de Asia, América Latina y Europa emergente en busca de renta variable y crédito.

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](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.