

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.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	7 años

Fecha constitución	14/02/2019
Patrimonio	381 073 126,35
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05345

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	100 000 €
ISIN	ES0138528031
Fecha creación	15/03/2019
Comisión de depositaria	0,10%

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

Número de posiciones	22
-----------------------------	----

Principales posiciones

PART.FF GLOBAL TECHNOLOGY I-ACC-EUR	9,84%
PART.POLAR CAP GBL TCH I EUR ACC	8,20%
ETF.Amundi MSCI Robotics AI ETF Acc	6,94%
PART.BGF WORLD TECHNOLOGY I2 EUR	6,74%
PART.FRANK TEMP INV FR TECH-I EUR	6,58%
ETF.VanEck Video Gmng eSpts ETF EUR	5,82%
PART.Candriam Eqs L RbtclInnov TechVEURUnHAcc	5,53%
AC.NVIDIA CORP (USD)	5,27%
PART.THEMATICS SAFETY FUND S/A EUR	5,09%
PART.FRAN ROBOTECH I EUR C	4,73%

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

Monetarios	5,43%
Renta Fija	-
Renta Variable	100,08%
Fondos de inversión	68,83%
Renta Variable	25,73%
Futuros	5,51%
Gestión Alternativa	-
Commodities	-

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2020	39,62%
2021	23,13%
2022	-34,64%
2023	42,63%
2024	37,05%

Rentabilidades acumuladas

año actual	6,72%
1 mes	4,64%
3 meses	9,26%
6 meses	22,86%
12 meses	20,29%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	66,67%
Rentabilidad mejor mes	11,13%
Rentabilidad peor mes	-12,07%

Riesgo

Volatilidad del fondo	20,05%
Ratio de Sharpe	1,07

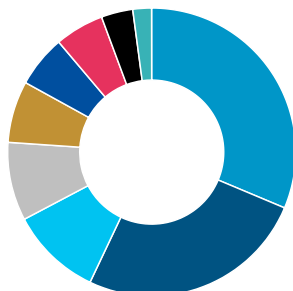
Indicador de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7
----------------------------	---	---	---	---	---	---	---

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: 31,33%
- Renta Variable Directa: 25,71%
- Robótica: 10,25%
- Sectores Disruptivos: 8,79%
- Inteligencia Artificial: 6,93%
- Videojuegos & eSports: 5,82%
- Futuros Nasdaq: 5,51%
- Big Data: 3,56%
- Salud Digital: 2,10%



COMENTARIO DE GESTIÓN

Entorno Economía Digital

En septiembre, Nvidia y OpenAI anunciaron una alianza estratégica valorada en hasta 100.000 millones de dólares para desplegar 10 GW de sistemas Nvidia dedicados a la infraestructura de inteligencia artificial, reforzando el liderazgo de ambas compañías en este ámbito. Por otro lado, Oracle y Broadcom comunicaron un acuerdo para integrar soluciones de red y seguridad en la nube de Oracle, lo que impulsó la cotización de Oracle que acumula más de un 70% en el año. Estos movimientos consolidan el atractivo inversor en torno a la inteligencia artificial y la infraestructura digital, manteniendo al Nasdaq en niveles próximos a máximos históricos durante el mes.

Mercados financieros

Los tipos de interés de los bonos estadounidenses han caído durante los últimos meses, con el oro alcanzando niveles récord. La renta variable mundial y estadounidense también ha marcado nuevos máximos gracias a las expectativas de fortaleza económica en los Estados Unidos, el ciclo de flexibilización monetaria, la resistencia de los beneficios y el impulso de la inteligencia artificial. La contradicción surge de la opinión de que si la Reserva Federal implementa recortes de tipos de interés con el objetivo principal de abordar una economía en desaceleración, entonces los efectos de una economía en desaceleración ya deberían ser evidentes en forma de mercados laborales, consumo y beneficios corporativos mostrando signos de debilidad. La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500, cerró el mes de septiembre con una subida del 3,53%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe terminó el mes también con subidas del 1,54%. Las bolsas globales se han visto impulsadas por las noticias positivas alrededor de la inteligencia artificial y de los grandes planes de inversión previstos por las grandes compañías del sector, así como por la expansión fiscal de algunas economías y los recortes de los tipos de interés de los bancos centrales. En divisas, en el medio plazo el dólar estadounidense debería estar presionado a la baja por factores estructurales tales como los elevados niveles de deuda.

Evolución de la cartera

Septiembre ha sido un mes positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una subida del +4,60%. Dentro de las diferentes categorías de la cartera el mejor comportamiento lo encontramos en los fondos de la categoría de tecnología global, mientras el peor comportamiento lo encontramos en los fondos de la categoría Sectores disruptivos.

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 mixto. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Polar Capital Global Technology (+11,81%), de la categoría de tecnología global, mientras el peor desempeño lo ha experimentado el fondo Thematics Safety Fund (-0,75%), de la categoría de Sectores disruptivos.

Inversión Directa

La subcartera de inversión directa en acciones ha tenido un comportamiento mixto en el mes. Amazon ha sido la acción más castigada, soportando una caída del -4,49%, mientras que el mejor desempeño lo ha experimentado Alphabet, con una subida del +13,81%.

Outlook

Es probable que la actividad económica en los Estados Unidos se desacelere en la segunda mitad del año debido a un consumo débil, que es la parte dominante de su economía. En Europa, sin embargo, el entorno es ligeramente diferente en el sentido de que la inflación parece estar bajo control. En cuanto a los activos de riesgo, aunque las valoraciones son elevadas en algunos segmentos, mantenemos una postura de riesgo ligeramente positiva liderada por los fundamentales y el potencial de beneficios de las compañías. 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, estamos constructivos tanto en Europa como en Japón. En los Estados Unidos favorecemos el segmento de valor frente a las áreas con valoraciones más elevadas.
- En los países emergentes seguimos optimistas como clase de activo pese a las tensiones geopolíticas entre los Estados Unidos y China e India principalmente. Pensamos que siguen ofreciendo oportunidades de diversificación con una relativa descorrelación respecto al ciclo global.

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.