

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte más del 80% del patrimonio en IIC financieras cuya política de inversión esté relacionada con la temática medioambiental o "verde", pudiendo invertir también directamente en menor medida en acciones relacionadas con esta temática. 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 (KID de PRIIPs, por sus siglas en inglés) disponible en sabadellassetmanagement.com.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	6 años
Fecha constitución	05/12/2019
Patrimonio	178 557 262,82
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05424

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	500 000 €
ISIN	ES0138529021
Fecha creación	20/12/2019
Comisión de depositaria	0,10%

La clase EMPRESA se dirige exclusivamente a personas jurídicas.

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

Número de posiciones 17

Principales posiciones

PART.A-F GLOBAL EQY RESPONSIBLE-I2 EUR-C	12,20%
PART.N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	9,10%
PART.Templeton Glb Climate Change IaccEUR	8,20%
PART.KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	8,13%
PART.Vontobel Global Envir Change B EUR	8,03%
PART.KBI WATER EUR C	7,80%
PART.BGF NEW ENERGY I2 USD (USD)	7,20%
PART.GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY Y EUR ACC	7,04%
PART.PARVEST AQUA-I EUR	6,75%
ETF.AM M WD SRI CLT NZ AB PAB EUR (PAR)	6,10%

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.

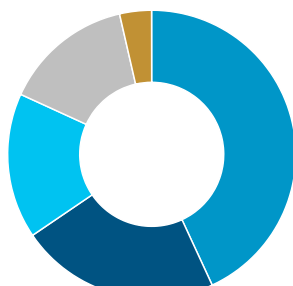
Exposición por categorías de activo

Monetarios	3,72%
Renta Fija	-
Renta Variable	99,87%
Fondos de inversión	96,28%
Futuros	3,58%
Gestión Alternativa	-
Commodities	-

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

Distribución de la Renta Variable Temática

- Cambio Climático: 43,11%
- Energías Sostenibles: 22,40%
- ESG: 16,33%
- Agua: 14,57%
- Futuros ESG: 3,59%



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	-
2017	-
2018	-
2019	-
2020	15,50%
2021	27,60%
2022	-15,83%
2023	9,86%
2024	7,98%
2025	5,37%

Rentabilidades acumuladas

año actual	5,37%
1 mes	-0,55%
3 meses	1,68%
6 meses	7,43%
12 meses	5,37%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	52,78%
Rentabilidad mejor mes	7,23%
Rentabilidad peor mes	-6,52%

Riesgo

Volatilidad del fondo	13,20%
Ratio de Sharpe	0,36

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

Entorno Economía Verde

En diciembre, la Unión Europea y España reforzaron su impulso a la transición energética con medidas clave de financiación y eficiencia. La Comisión Europea lanzó tres nuevas convocatorias del Fondo de Innovación por 5.200 millones de euros, incluidas subastas para hidrógeno renovable y descarbonización del calor industrial, acelerando la innovación climática en la región. Al mismo tiempo, la Conferencia Sectorial de Energía en España aprobó repartir 500 millones para proyectos de eficiencia energética en industria y servicios, reforzando la modernización de infraestructuras y el uso eficiente de recursos.

Mercados financieros

El año ha sido muy positivo en varios aspectos. Las bolsas globales marcaron nuevos máximos y los mercados emergentes se aproximaron a sus niveles de 2021. Todo ello ha acontecido a pesar de políticas comerciales estadounidenses algo poco convencionales, circunstancia que ha impulsado el comportamiento del oro como activo refugio. En paralelo, se han observado recientes repuntes de los tipos de interés en Europa y Japón; y, pese al esperado ciclo de recortes de la Fed, los tipos de interés a 10 años en Estados Unidos también han mostrado subidas.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró diciembre con una variación de $-0,05\%$, mientras que el MSCI Europe registró un avance del $+2,61\%$. Los mercados reflejan una dinámica macro soportada por abundante liquidez, pero conviven con riesgos que no están totalmente descontados: incertidumbre política, indicios de desaceleración del consumo y valoraciones elevadas. En ese entorno, pueden surgir oportunidades selectivas en compañías que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo atractiva.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció un $-1,26\%$ frente al euro durante diciembre.

Evolución de la cartera

Diciembre ha sido un mes negativo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una caída del $-0,59\%$.

Dentro de las diferentes categorías de la cartera, el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría ESG, mientras que el peor desempeño lo encontramos en los fondos de la categoría de agua.

Estrategias y posicionamiento

El nivel de exposición a renta variable se sitúa alrededor del 100% . Geográficamente, predominan las posiciones en Estados Unidos y Europa, seguido con posiciones más reducidas en Japón y países emergentes, principalmente en Asia Emergente. Los sectores más representativos de la cartera son el industrial y el tecnológico. La cartera del fondo está compuesta por diferentes categorías: cambio climático, energías sostenibles, agua y ESG, cada una de las cuales busca beneficiarse de diferentes tendencias a largo plazo, así como de proporcionar diversificación a la cartera.

Selección de fondos

Durante el mes, la mayoría de los fondos en cartera han tenido un comportamiento negativo. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Schroder ISF Global Sustainable Growth ($+1,78\%$), de la categoría ESG, mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo BNP Paribas Climate Change ($-1,82\%$), de cambio climático.

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:

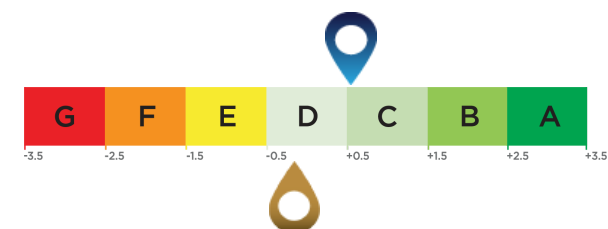
- En cuanto a las bolsas, la posición es positiva en Europa, priorizando compañías con fundamentales sólidos, visibilidad de beneficios y valoración razonable.
- En mercados emergentes, los datos de exportaciones y demanda interna son robustos. En renta variable la posición es optimista para América 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: 100% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,52

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,16

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%	99,88%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	98,32%	100,00%

* 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. © 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.

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.