Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I. - PLUS

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	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	6 años
Fecha constitución	05/12/2019
Patrimonio	186 252 747,33
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05424

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	100 000 €
ISIN	ES0138529039
Fecha creación	20/12/2019
Comisión de depositaria	0,10%

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	12,27%
PART.N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	8,10%
PART.KBI WATER EUR C	7,85%
PART.GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY Y EUR ACC	7,19%
PART.Vontobel Global Envir Change B EUR	7,16%
PART.KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	7,14%
PART.Templeton Glb Climate Change IaccEUR	7,03%
PART.PARVEST AQUA-I EUR	6,82%
PART.BNPP CLIM IMPCT I CAP	6,70%
ETF.AM M WD SRI CLT NZ AB PAB EUR (PAR)	6,05%

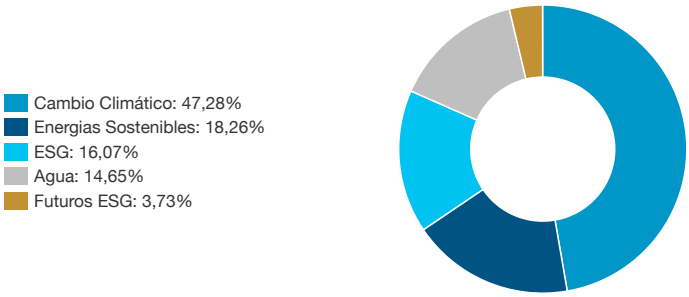
La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

Exposición por categorías de activo

Monetarios	3,72%
Renta Fija	-
Renta Variable	100%
Fondos de inversión	96,28%
Futuros	3,72%
Gestión Alternativa	-
Commodities	-

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

Distribución de la Renta Variable Temática



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2020	15,50%
2021	27,60%
2022	-15,83%
2023	9,86%
2024	7,98%

Rentabilidades acumuladas

año actual	-1,92%
1 mes	0,64%
3 meses	4,23%
6 meses	-1,92%
12 meses	-0,93%

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	12,90%
Rentabilidad peor mes	-7,84%

Riesgo

Volatilidad del fondo	14,78%
Ratio de Sharpe	0,21

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.

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I. - PLUS

COMENTARIO DE GESTIÓN

Entorno Economía Verde

En junio, la Unión Europea ha dado un paso más para completar la Unión Energética con el lanzamiento de un grupo de trabajo especializado que reúne a altos representantes de la Comisión, países miembros e instituciones europeas. Este grupo tiene como objetivo acelerar la integración de los mercados energéticos, modernizar infraestructuras y armonizar los marcos regulatorios para cumplir con los ambiciosos objetivos climáticos del Pacto Verde Europeo. Entre estos objetivos destacan la reducción del 55% de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030 y el aumento significativo de la cuota de energías renovables. Aunque los Planes Nacionales de Energía y Clima actualizados muestran avances importantes, la Comisión Europea señala que persisten desafíos que este grupo de trabajo buscará resolver para asegurar la resiliencia económica y la competitividad industrial de Europa en un contexto geopolítico complejo.

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 +0,60%.

Dentro de las diferentes categorías de la cartera, el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría energías sostenibles, mientras que el peor desempeño relativo lo encontramos en los fondos de la categoría 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, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mixto. El mejor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo Guinness Sustainable Energy (+3,51%), de la categoría de energías sostenibles, mientras el peor desempeño lo ha experimentado el fondo Mirova Global Sustainable Equity (+1,05%), de la categoría ESG.

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.

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

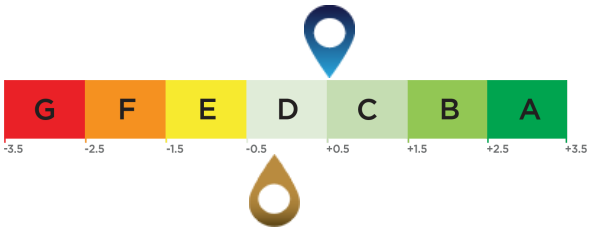
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I. - PLUS

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,51

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: -0,17

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	99,91%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	98,47%	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).

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 Òrgano 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[4], las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

[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.

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA VERDE, F.I. - PLUS

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.