Sabadell Asset Management

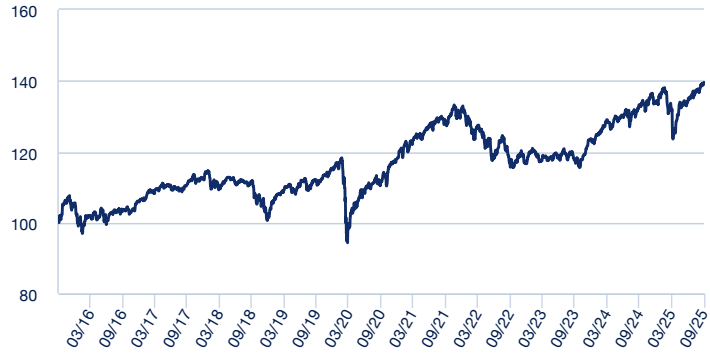
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL EQUILIBRADO, F.I. - EMPRESA

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Se gestiona con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 15% anual. Invierte principalmente en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), pudiendo invertir como máximo el 20% del patrimonio en IIC no pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora. La posición en renta variable se sitúa entre el 25% y el 75%, sin límite de capitalización o sector, y el resto está invertido en renta fija pública y privada. Puede tener una exposición de hasta el 15% en materias primas. Los emisores / mercados están ubicados en Europa Occidental, Estados Unidos, Japón o países emergentes. La selección 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 (PRIIPs KID) disponible en sabadellassetmanagement.com. ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 75% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	GLOBAL
Permanencia mínima recomendada	4 años
Fecha constitución	13/01/2015
Patrimonio	503 922 125,98
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	04854

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	500 000 €
ISIN	ES0174436057
Fecha creación	02/10/2015
Comisión de depositaria	0,05%

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	92

Principales posiciones

Sabadell Asset Management

SABADELL EEUU BOL CARTERA. FI	9,90%
SABADELL BONOS EURO CART. FI	6,87%
SABADELL INTERES EURO CART. FI	5,16%

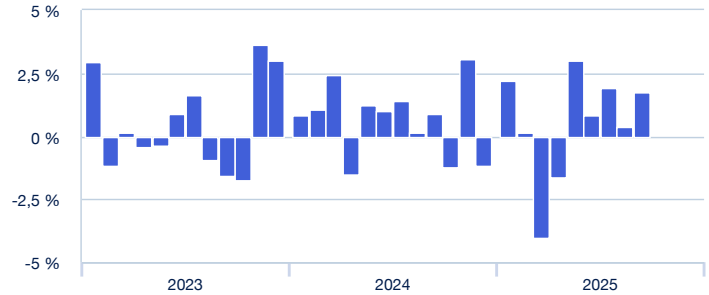
Otras gestoras

FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	3,07%
A-F US EQ RESCH VAL-I2 EUR	3,00%
A-F EURO CORP BD SEL I2 EUR	2,74%

Exposición por categorías de activo

Monetarios	1,06%
Renta Fija	40,93%
Fondos de inversión	32,58%
Futuros	4,33%
Credit derivatives	4,02%
Renta Variable	55,68%
Fondos de inversión	48,94%
Futuros	7,06%
Opciones	-0,32%
Gestión Alternativa	7,78%
Fondos de inversión	7,78%
Commodities	3,80%
Fondos de inversión	3,80%
Mixto	2,00%
Mixto	2,00%

RENTABILIDADES MENSUALES (Últimos 36 meses)



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2015	-
2016	0,25%
2017	5,94%
2018	-9,10%
2019	12,73%
2020	3,03%
2021	11,52%
2022	-11,61%
2023	5,99%
2024	8,23%

Rentabilidades acumuladas

año actual	4,32%
1 mes	1,73%
3 meses	4,02%
6 meses	6,25%
12 meses	4,93%

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	3,65%
Rentabilidad peor mes	-4,04%

Riesgo

Volatilidad del fondo	6,79%
Ratio de Sharpe	0,49

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.

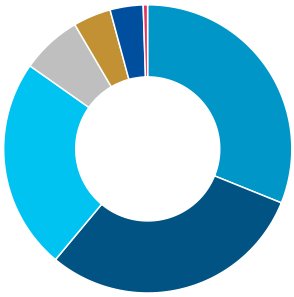
Fuente: Sabadell Asset Management

Resumen de posiciones

Renta Fija

Distribució por tipo de activo de la Renta Fija

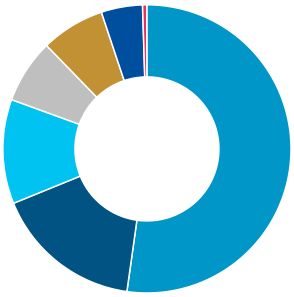
- Largo Plazo: 31,11%
- Corto Plazo: 29,95%
- Corporativa & Alto Rendimiento: 23,72%
- Dólar: 6,77%
- Emergente: 4,24%
- Euro Global Cubierto: 3,71%
- Emergente (IG): 0,49%



Renta Variable

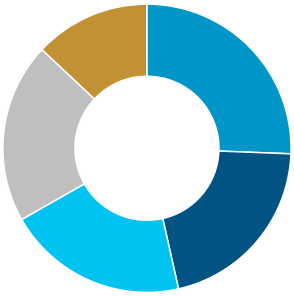
Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable

- Estados Unidos: 52,24%
- Europa: 16,61%
- Global emergente: 11,71%
- Zona Euro: 7,17%
- Global: 7,15%
- Japón: 4,63%
- Asia emergente: 0,48%



Distribución por estrategias alternativas

- Multiestrategia: 25,61%
- Fixed Income Absolute Return: 20,87%
- Equity Market Neutral: 20,29%
- Event Driven: 20,22%
- Long/Short Equity: 13,00%



Sabadell Asset Management

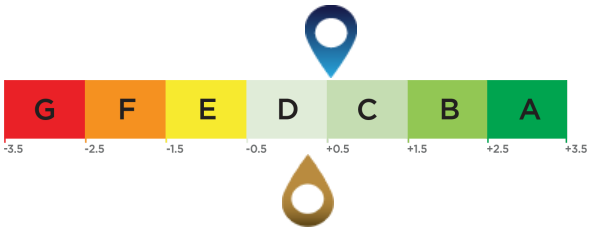
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL EQUILIBRADO, F.I. - EMPRESA

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 50% MSCI ACWI + 35% BLOOMBERG EURO CORPORATE BONDS 1-5 YEARS + 9% BLOOMBERG EURO GOVERNMENT 1-5 YEARS + 6% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE 1-5 YEAR INDEX



Puntuación de la cartera: 0,53

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,24

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	98,86%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	94,86%	99,80%

* 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 EQUILIBRADO, F.I. - EMPRESA

COMENTARIO DE GESTIÓN

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.
En el mes de septiembre, los tipos de interés han caído tanto en la zona euro como en los Estados Unidos. El bono del Tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes cayendo ligeramente hasta el 2,71% desde el 2,72%, y el bono estadounidense al mismo plazo corrigió 8 puntos básicos terminando el mes en el 4,15% desde el 4,23%. La Reserva Federal inició de nuevo durante el mes de septiembre el ciclo de recorte de tipos de interés, a pesar de que pensamos que no hay signos de recesión. En la zona euro, el Banco Central Europeo parece confiado en que la inflación se encuentra bajo control, con lo que probablemente los movimientos a la baja de los tipos de interés serán menores que los de la Reserva Federal.
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 rentabilidad del +1,72% en su clase Base.
En términos agregados, la contribución de la renta variable ha sido positiva en el mes, siendo la renta variable estadounidense la que ha contribuido más positivamente.
Los activos de renta fija han tenido un comportamiento positivo durante el mes, beneficiados por la caída de los tipos de interés en la zona euro como en los Estados.
Por su parte, el oro y el resto de materias primas han aportado en negativo.

Estrategias y posicionamiento

Durante el mes el nivel de exposición a renta variable se sitúa alrededor del 55,68%. Geográficamente, predominan las posiciones en Estados Unidos y Europa, seguido con posiciones más reducidas en Japón y países emergentes, principalmente en Asia emergente.
La cartera de renta variable se completa con posiciones en fondos temáticos, que tratan de beneficiarse de tendencias a largo plazo como la revolución digital, la lucha contra el cambio climático, los nuevos materiales, el envejecimiento de la población, infraestructuras, servicios financieros, salud, energía sostenible y alimentación sostenible.
Con respecto a la exposición a renta fija, el fondo actualmente se sitúa en un nivel de duración de alrededor de 1,73 años. Geográficamente, cabe destacar las posiciones en emisores de países de la zona euro, seguida por emisores estadounidenses y de países emergentes en menor medida.

Selección de fondos

En renta variable destaca el buen comportamiento del fondo de renta variable asiatico JPM Asia Growth (+9,66%), mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo de renta variable global, Fidelity Global Financial Services, con una caída del (-0,58%).
Respecto a los fondos temáticos, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mixto. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo de renta variable global, Polar Global Technology, con una subida del +11,81%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de renta variable global, CPR Food for Generation, con una caída del -2,04%.
En renta fija, destaca el buen comportamiento del fondo de renta fija denominada en dólares con divisa cubierta, Vontobel Emerging Market Debt, con una subida del +1,90%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de renta fija denominada en euro, Sabadell Interés Euro, con una subida del +0,10%.
Por último, en gestión alternativa destaca el buen comportamiento del fondo Amundi Absolute Return (+1,79%) de la categoría de Multistrategy, mientras que el peor desempeño, lo ha experimentado el fondo Amundi Tiedemann Arbitrage Strategy (+0,00%), de la categoría Event Driven.

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 carteras multiactivo, mantenemos una visión ligeramente positiva en renta variable, principalmente en los Estados Unidos, mercados emergentes y el Reino Unido. En renta fija seguimos positivos en el tramo de 5 años en los Estados Unidos, así como en bonos europeos de países *core* y en Italia. Seguimos positivos en el oro.
- En renta fija, en términos de duración, estamos neutrales en los Estados Unidos y Europa, y con un posicionamiento positivo en el Reino Unido.

En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa.

- 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.

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL EQUILIBRADO, F.I. - EMPRESA

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.