Sabadell Asset Management

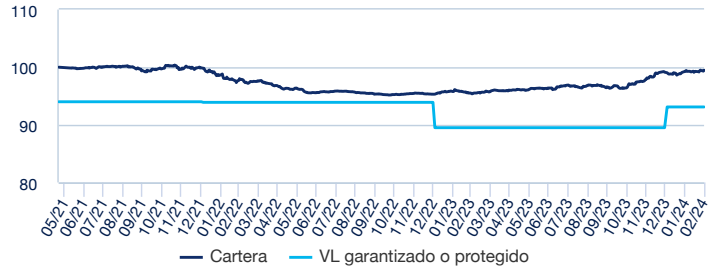
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL CONSOLIDA 94, FI

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Sabadell Consolida 94, FI combina la búsqueda de rentabilidad con una protección parcial de la inversión en los sucesivos periodos de protección. El Fondo está diseñado para que su valor liquidativo diario no sea inferior al 94% del último valor liquidativo del año natural anterior, independientemente de la fecha de suscripción del partícipe. Este valor liquidativo consolidado está garantizado, permanece constante cada periodo (comprendido entre el primer y el último día hábil del año) y se restablece cada inicio de año, pudiendo ser al alza o a la baja. Invierte en todo el mundo (como máximo un 30% de los activos en mercados emergentes) y en toda clase de activos, lo que le permite adaptarse constantemente a diferentes entornos. En condiciones favorables de los mercados prioriza los activos de riesgo (invierte hasta un 30% de la cartera en renta variable) y en los mercados bajistas invierte en activos más conservadores. 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.
ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito. A pesar de la existencia de una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad que pueden consultarse en el folleto.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice de referencia. El Fondo está principalmente expuesto a los emisores del índice de referencia, Sin embargo, la gestión del Fondo es discrecional y estará en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Fondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia, aunque la desviación con respecto al índice de referencia sea significativa.

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

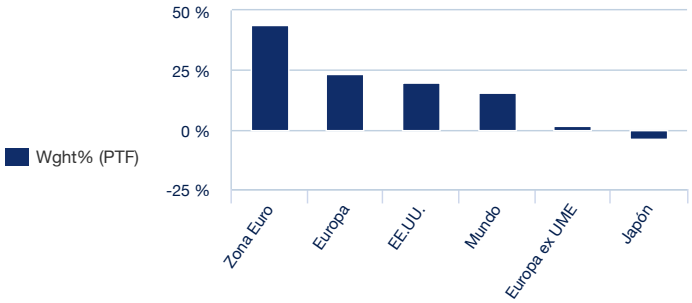
Número de posiciones	33
Duración en años	1,23

Principales posiciones

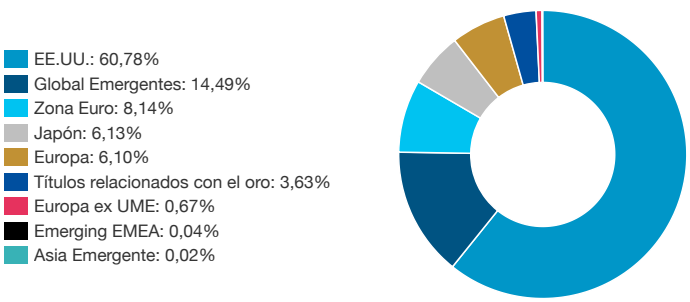
PART.AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I	13,42%
ETF.ISHRS EUR CRP BD SRI 0-3 UCITS ETF DIST(	7,81%
ETF.A-I BARCL EUR CORP BBB 1-5-UCETF	7,54%
PART.AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	7,18%
PART.BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I	6,67%
PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)	6,48%
PART.AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI - Z (C)	6,48%
PART.CPR OBLIG 12 MOIS - I C	6,32%
PART.BFT AUREUS ISR - Z (C)	6,22%
ETF.LYXOR US TREASURY 7-10Y DR ETF EUR HGD C	5,32%

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.

Distribución por áreas geográficas de la Renta Fija



Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable



DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	3 años
Fecha constitución	12/04/2021
Patrimonio	160 744 457,85
Divisa de denominación del fondo	EUR

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	0,93%
Inversión mínima	30 €
ISIN	ES0111203008
Fecha creación	12/04/2021
Comisión de depositaria	0,05%

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2019	-
2020	-
2021	-
2022	-4,59%
2023	4,01%

Rentabilidades acumuladas

año actual	0,36%
1 mes	0,12%
3 meses	1,64%
6 meses	2,65%
12 meses	4,19%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	51,52%
Rentabilidad mejor mes	1,45%
Rentabilidad peor mes	-1,20%

Riesgo

Volatilidad del fondo	1,79%
Ratio de Sharpe	0,33

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.

Desglose por activos y zona geográfica

Liquidez	38,82%
Renta Fija	43,55%
Zona Euro	19,20%
Europa	10,18%
EE.UU.	8,54%
Mundo	6,67%
Europa ex UME	0,64%
Japón	-1,69%
Renta Variable	11,31%
EE.UU.	6,87%
Global Emergentes	1,64%
Zona Euro	0,92%
Japón	0,69%
Europa	0,69%
Títulos relacionados con el oro	0,41%
Europa ex UME	0,08%
Emerging EMEA	0,00%
Asia Emergente	0,00%
Gestión Alternativa	6,32%
Total	100%

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL CONSOLIDA 94, FI

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

Los mercados están reevaluando las trayectorias en cuanto a las políticas monetarias de los bancos centrales en medio de un descenso en los niveles de inflación y una posible desaceleración económica, pero con unos datos macroeconómicos mostrando fortaleza. La velocidad de la caída de los precios, especialmente en Europa, podría verse afectada por las tensiones en el Mar Rojo. Por lo tanto, el trabajo de los bancos centrales se está volviendo una tarea difícil, ya que su objetivo es mantener los tipos de interés en un nivel considerado como restrictivo durante el periodo de tiempo adecuado para lo perjudicar la economía.

En febrero, los tipos de interés subieron de una forma destacada. El bono del Tesoro a 10 años de Estados Unidos subió 34 puntos básicos cerrando el mes en el 4,25%, mientras que el bono alemán al mismo plazo sumó 24 puntos básicos marcando un tipo de interés del 2,41%. Somos ligeramente positivos en cuanto a la duración en Estados Unidos, en Europa y Japón, pero dados los cambios en las expectativas del mercado sobre los recortes de tipos por parte de los bancos centrales, nos mantenemos flexibles. En cuanto al crédito, somos algo más constructivos en cuanto a la calidad de la deuda con grado de inversión en Europa y creemos que los inversores pueden considerar las oportunidades en el mercado primario.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P500 subió un 5,17% en febrero, mientras el índice de bolsas europeas MSCI Europe se revalorizó un 1,79%. A pesar de que las bolsas estadounidenses en general y el segmento de mayor crecimiento parecen sobrevalorados, vemos segmentos, como las compañías con perfil de valor, que ofrecen negocios atractivos y buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios. Japón también está mostrando signos de recuperación y la posibilidad que salga de un entorno deflacionista debería ser un factor positivo. En Europa, donde creemos que las valoraciones son más atractivas que en Estados Unidos, mantenemos una posición balanceada, favoreciendo tanto los negocios cíclicos como defensivos con un perfil de calidad.

El dólar podría revalorizarse a corto plazo en medio de los riesgos geopolíticos y los recientes movimientos del mercado, lo que nos hace tener una visión ligeramente positiva.

Movimientos en la cartera

Aumentamos tácticamente la exposición a renta variable en un 1,6% con una opción de compra a corto plazo en el índice S&P500. Con las valoraciones actuales del mercado, todavía no somos partidarios de añadir más exposición direccional a la renta variable. La cartera de renta fija se mantuvo sin cambios en febrero y sigue centrándose principalmente en bonos corporativos con grado de inversión en euros y bonos del gobierno estadounidense. La duración de la cartera se mantiene estable en 1,6.

El fondo registró una evolución positiva en el mes (+0,12%) gracias a la contribución positiva de la renta variable (+0,33%) y del crédito a corto plazo (+0,10%), mientras que la deuda pública (-0,19%) y la exposición a crédito a largo plazo (-0,10%) penalizaron ligeramente a la rentabilidad del fondo.

Outlook

En cuanto al crecimiento, esperamos una desaceleración prolongada en Estados Unidos concentrada a mediados de año. En Europa, rebajamos las previsiones de crecimiento de este año y esperamos una inflación por debajo del consenso en China. Estos cambios no afectan a nuestra visión acerca de la actividad económica: debilitamiento del mercado laboral estadounidense, con un menor crecimiento de los salarios y con la mayor parte de la fortaleza de los salarios produciéndose en sectores no cíclicos. No vemos recesión para la Eurozona, pero los riesgos son altos. La debilidad del gasto público (Alemania, Francia) pueden pesar sobre la economía, pero el consumo y el crecimiento de los salarios son positivos para la región. En China continúa la desaceleración del crecimiento económico con riesgos de desinflación, y parece poco probable que se produzca un estímulo fiscal al mismo tiempo que el gobierno trata de rebajar su deuda. Por último, la geopolítica cobra protagonismo en un año donde la mitad de la población mundial debe elegir a sus líderes. Ante este contexto, nuestras principales ideas de inversión son las siguientes:

- En carteras multi-activo, el posicionamiento es ligeramente positivo en duración tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con una actitud vigilante en renta variable ante la posibilidad que los beneficios de las compañías se mantengan débiles.
- En renta fija, somos ligeramente positivos en cuanto a la duración en Estados Unidos y ligeramente cautelosos en Europa y Japón. Pero dada la evolución cambiante del mercado sobre los recortes de tipos de los bancos centrales, nos mantenemos flexibles.
- En cuanto al crédito, somos ligeramente más constructivos en cuanto a la deuda con grado de inversión de calidad en Europa y creemos que los inversores pueden considerar oportunidades en el mercado primario.
- En bolsas, a pesar de que los mercados estadounidenses en general y el segmento de mayor crecimiento parecen sobrevalorados, pensamos que las compañías con perfil de valor en Estados Unidos ofrecen negocios atractivos y buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios. En Europa tenemos preferencia por sectores de calidad con un sesgo balanceado entre defensivos y cíclicos.
- Los mercados emergentes, especialmente en Asia, ofrecen buenas perspectivas tanto para la renta fija como para la renta variable.

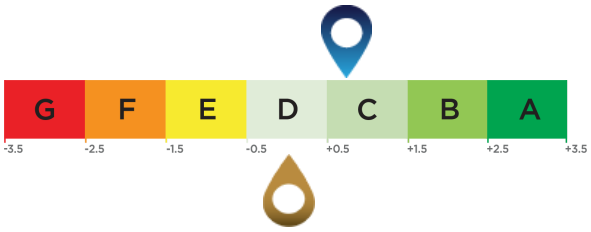
Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Fuente: Sabadell Asset Management

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Puntuación de la cartera: 0,72

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,00

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	88,89%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	88,89%	100,00%

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. © 2023 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 CONSOLIDA 94, FI

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.