Sabadell Asset Management

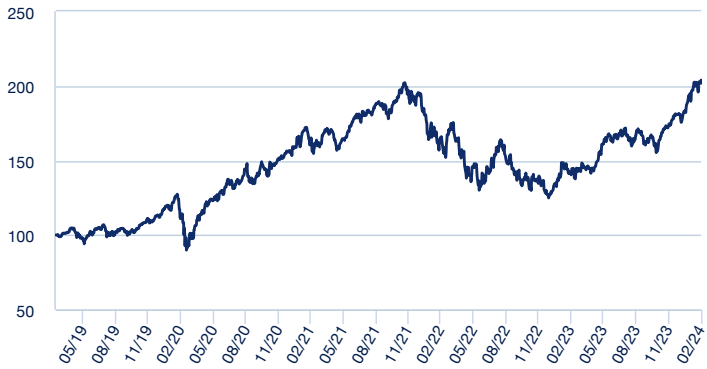
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I. - PREMIER

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 quepertenecen. 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	285 562 036,86
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05345

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	0,75%
Inversión mínima	1 000 000 €
ISIN	ES0138528049
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

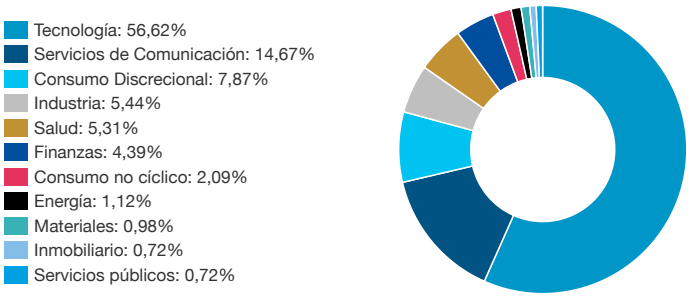
Principales posiciones

PART.FF GLOBAL TECHNOLOGY I-ACC-EUR	9,83%
PART.POLAR CAP GBL TCH I EUR ACC	7,96%
PART.BGF WORLD TECHNOLOGY I2 EUR	7,59%
PART.FRANK TEMP INV FR TECH-I EUR	7,01%
ETF.AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE	6,78%
PART.CANDRIAM EQL ROB&INNTECH IEURC	5,38%
ETF.VanEck Video Gmng eSpts ETF EUR	5,06%
PART.THEMATICS SAFETY FUND S/A EUR	5,02%
PART.FRAM ROBOTECH I EUR C	4,98%
AC.NVIDIA CORP (USD)	4,32%

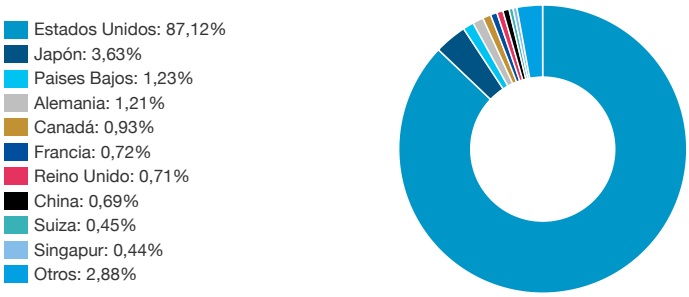
La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

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

Distribución por sectores



Distribución por países



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2019	-
2020	39,97%
2021	23,44%
2022	-34,47%
2023	42,99%

Rentabilidades acumuladas

año actual	12,63%
1 mes	7,50%
3 meses	17,60%
6 meses	20,82%
12 meses	43,79%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	64,41%
Rentabilidad mejor mes	15,47%
Rentabilidad peor mes	-10,26%

Riesgo

Volatilidad del fondo	20,14%
Ratio de Sharpe	0,34

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.

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ECONOMÍA DIGITAL, F.I. - PREMIER

COMENTARIO DE GESTIÓN

Entorno Economía Digital

Durante el mes de febrero se celebró en Barcelona el Mobile World Congress, con unas cifras de asistencia, expositores y ponentes que se acerca sus niveles récord prepandemia. La edición estuvo marcada por las últimas novedades en telefonía móvil, por cómo la inteligencia artificial generativa se puede integrar tanto en los móviles como en otros ámbitos, y también en las últimas novedades en realidad virtual y en realidad aumentada, así cómo en los desarrollos de la computación en la nube, satélites o el llamado "internet de las cosas". En dicho evento hemos visto también como las grandes compañías de telecomunicaciones hacían un llamamiento a trabajar de una forma más estrecha entre ellas tanto para fortalecer su negocio como para acelerar el despliegue de las redes 5G.

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.
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.

Evolución de la cartera

Febrero ha sido un mes muy positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una subida del +7,44%.
Dentro de las diferentes categorías de la cartera el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría de tecnología global, mientras el peor comportamiento la encontramos en los fondos de la categoría de Big data.

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 gaming y 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, todos los fondos en cartera han experimentado revalorizaciones positivas. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Polar Capital Global Technology (+9,87%), de la categoría de tecnología global, mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo EDR Big Data (0,97%) de la categoría de Big Data.

Inversión Directa

La subcartera de inversión directa en acciones ha tenido un comportamiento mayoritariamente positivo, con todas las acciones en cartera subiendo en el mes a excepción de Apple y Alphabet.
Por el lado positivo destaca el comportamiento de NVIDIA con una subida del +29,07%, mientras que el lado negativo Apple presenta una caída del -1,48%.

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 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.

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.