

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte en acciones y en IIC que inviertan en acciones de empresas cuyo negocio se desarrolle con el impulso de programas gubernamentales y de cambios en las preferencias de los agentes económicos para mejorar el medio ambiente, independientemente del sector de actividad económica. Esta oportunidad, definida como "economía verde", tiene como objetivo mejorar el bienestar humano y la equidad social, reducir los riesgos ambientales y la presión sobre los sistemas naturales y armonizar el desarrollo económico y el consumo eficiente de recursos. 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 | RENDA VARIABLE INTERNACIONAL |
| Permanencia mínima recomendada | 6 años |
| Fecha constitución | 05/12/2019 |
| Patrimonio | 259 339 933,10 |
| Divisa de denominación del fondo | EUR |
| Número de registro de la CNMV | 05424 |

DATOS DE LA CLASE

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Comisión de gestión | 1,25% |
| Inversión mínima | 10 000 € |
| ISIN | ES0138529054 |
| Fecha creación | 20/12/2019 |
| Comisión de depositaria | 0,10% |

La clase PYME se dirige exclusivamente a personas jurídicas.

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

Número de posiciones 19

Principales posiciones

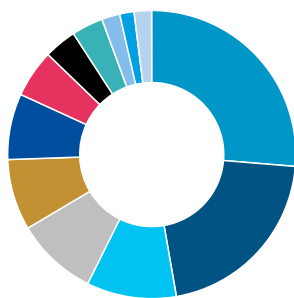
| | |
|--|--------|
| PART.A-F GLOBAL ECOLOGY ESG-I2 EUR | 10,03% |
| PART.N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR | 8,06% |
| PART.Templeton Glb Climate Change IaccEUR | 7,23% |
| PART.KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C | 7,23% |
| PART.GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY Y EUR ACC | 7,08% |
| PART.VF CLEAN TECHNOLOGY B EUR | 7,05% |
| PART.KBI WATER EUR C | 6,81% |
| PART.PARVEST AQUA-I EUR | 6,79% |
| PART.BNPP CLIM IMPCT I CAP | 6,58% |
| 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.

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

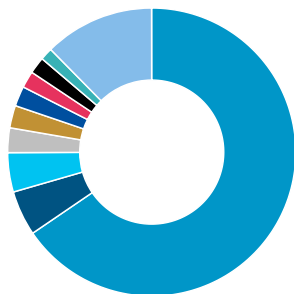
Distribución por sectores

- Industria: 26,32%
- Tecnología: 20,94%
- Servicios públicos: 10,07%
- Finanzas: 9,13%
- Salud: 7,98%
- Consumo Discrecional: 7,40%
- Materiales: 5,36%
- Servicios de Comunicación: 3,64%
- Consumo no Cíclico: 3,54%
- Energía: 2,03%
- Inmobiliario: 1,60%
- Otros: 1,97%



Distribución por países

- Estados Unidos: 65,49%
- Japón: 5,04%
- Reino Unido: 4,40%
- Canadá: 2,77%
- Francia: 2,51%
- Alemania: 2,24%
- Suiza: 1,88%
- Países Bajos: 1,88%
- Australia: 1,40%
- Otros: 12,37%



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

| | |
|-------------|---------|
| 2019 | - |
| 2020 | 15,21% |
| 2021 | 27,28% |
| 2022 | -16,04% |
| 2023 | 9,59% |

Rentabilidades acumuladas

| | |
|-------------------|--------|
| año actual | 6,87% |
| 1 mes | 3,74% |
| 3 meses | 6,87% |
| 6 meses | 14,34% |
| 12 meses | 11,04% |

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

| | |
|--------------------------------------|---------|
| % Meses rentabilidad positiva | 64,71% |
| Rentabilidad mejor mes | 12,88% |
| Rentabilidad peor mes | -13,11% |

Riesgo

| | |
|------------------------------|--------|
| Volatilidad del fondo | 13,91% |
| Ratio de Sharpe | 0,25 |

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**

Según los datos del informe *How AI can enable a Sustainable Future*, de PwC, las soluciones que aporta la inteligencia artificial para el medio ambiente en los ámbitos de la agricultura, agua, energía y transporte podrían contribuir con hasta 5,2 billones dólares a la economía mundial en 2030, además de reducir las emisiones globales de gases de efecto invernadero en un 4%, creando a su vez hasta 38,2 millones de puestos de trabajo netos. Sin embargo, también tiene su lado negativo: el consumo de energía de los centros de procesamiento de datos se estima que podría representar hasta el 14% del total de emisiones de carbono en el año 2040. En este sentido, países como Irlanda, Alemania, Singapur y China han establecido restricciones a los nuevos centros de datos con requisitos medioambientales estrictos.

Mercados financieros

La fortaleza de la economía estadounidense (debido a los efectos del consumo y la riqueza) y las sólidas expectativas de beneficios para el conjunto del año están impulsando la reciente subida de la renta variable y de los activos de riesgo en general y el aumento de los tipos de interés en lo que llevamos de año. Las grandes preguntas son si este escenario puede continuar dados los fuertes movimientos del mercado que hemos visto, y si estas expectativas de beneficios son creíbles y sostenibles en el tiempo. Por otro lado, con algunos datos de inflación sorprendiendo al alza y los precios del petróleo subiendo, pensamos que los inversores han ido retrasando sus expectativas de bajadas de tipos hasta el próximo mes de junio.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P500, continuó su senda alcista subiendo un 3,10% en marzo, mientras el índice de bolsas europeas MSCI Europe se revalorizó un 3,53%. Creemos que las bolsas están cotizando un escenario idílico en términos de crecimiento económico, soportadas en gran medida por unos resultados corporativos que han sido especialmente buenos en Estados Unidos. En términos de valoración, en nuestra opinión el diferencial entre las grandes compañías tecnológicas estadounidenses y el resto del mercado se ha ampliado hasta niveles extremos, generando oportunidades desde un punto de vista fundamental.

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 positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una subida del +3,73%.

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

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, todos los fondos en cartera han tenido un comportamiento positivo. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Templeton Global Climate Change (+5,84%), de la categoría de Cambio Climático, mientras que la menor revalorización la ha experimentado el fondo Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB ETF (+2,33%), de la categoría de ESG.

Outlook

En el frente económico, la fortaleza mostrada nos llevó a pronosticar una desaceleración menos pronunciada en EEUU, extendiendo el final de ciclo. Sin embargo, esperamos una desaceleración económica hacia mediados de año con la inflación a la baja. Los siguientes factores pensamos que serán cruciales para marcar la dirección de la economía y los mercados: el mercado laboral en EEUU, las divergencias en las políticas monetarias entre las distintas regiones, elecciones en EEUU y riesgos geopolíticos y la fortaleza de los mercados emergentes. Ante este contexto, nuestras principales ideas de inversión son las siguientes:

- En bolsas, nuestra posición es de neutralidad, explorando oportunidades defensivas y evitando elevadas exposiciones sectoriales. En EEUU, el posible exceso de positivismo apoya un enfoque de "igual peso" entre los títulos en las carteras, mientras que en Europa preferimos combinar los valores cíclicos de calidad con una postura defensiva.
- Nuestra postura hacia los mercados emergentes es constructiva de forma estructural.

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.