

**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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO**



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

**DATOS DEL FONDO**

<b>Vocación</b>	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
<b>Permanencia mínima recomendada</b>	6 años
<b>Fecha constitución</b>	05/12/2019
<b>Patrimonio</b>	247 047 138,13
<b>Divisa de denominación del fondo</b>	EUR
<b>Número de registro de la CNMV</b>	05424

**DATOS DE LA CLASE**

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

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

Número de posiciones 19

**Principales posiciones**

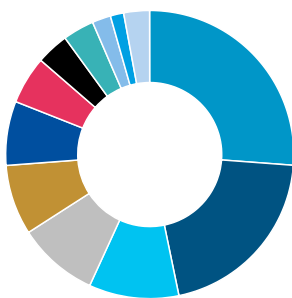
PART.A-F GLOBAL ECOLOGY ESG-I2 EUR	9,88%
PART.N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	8,01%
PART.GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY Y EUR ACC	7,12%
PART.VF CLEAN TECHNOLOGY B EUR	7,07%
PART.KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	7,05%
PART.Templeton Glb Climate Change IaccEUR	7,02%
PART.PARVEST AQUA-I EUR	6,76%
PART.KBI WATER EUR C	6,70%
PART.BNPP CLIM IMPCT I CAP	6,54%
PART.PICTET GBL ENVRT OPP-IE	6,01%

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)**

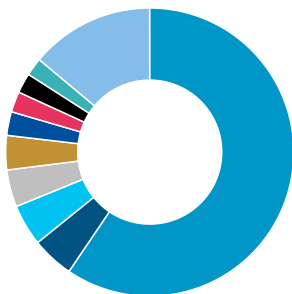
**Distribución por sectores**

- Industria: 26,19%
- Tecnología: 20,56%
- Servicios públicos: 10,10%
- Finanzas: 9,06%
- Salud: 7,88%
- Consumo Discrecional: 7,20%
- Materiales: 5,35%
- Consumo no Cíclico: 3,66%
- Servicios de Comunicación: 3,51%
- Energía: 2,08%
- Inmobiliario: 1,50%
- Otros: 2,90%



**Distribución por países**

- Estados Unidos: 59,47%
- Reino Unido: 4,73%
- Japón: 4,65%
- Alemania: 4,16%
- Francia: 3,85%
- Canadá: 2,66%
- Dinamarca: 2,31%
- Suiza: 2,24%
- Países Bajos: 2,02%
- Otros: 13,91%



**RENTABILIDADES**

**Rentabilidades anuales**

2019	-
2020	15,50%
2021	27,60%
2022	-15,83%
2023	9,86%

**Rentabilidades acumuladas**

año actual	4,28%
1 mes	-2,48%
3 meses	5,33%
6 meses	18,06%
12 meses	10,62%

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

% Meses rentabilidad positiva	63,46%
Rentabilidad mejor mes	12,90%
Rentabilidad peor mes	-13,09%

**Riesgo**

<b>Volatilidad del fondo</b>	14,09%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,19

**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**

España y Portugal han dominado con holgura la primera subasta comunitaria de hidrógeno. Tres proyectos españoles han logrado 263 de los 720 millones de euros en ayudas adjudicados por Bruselas a través del Banco Europeo del Hidrógeno. Portugal se ha adjudicado otros dos proyectos entre los beneficiados, mientras que los dos restantes están ubicados en Noruega y Finlandia. Estos siete proyectos recibirán una prima que subvencionará la brecha de precio entre su coste de producción y lo que recibirán por su venta. Este vector energético está llamado a jugar un papel muy relevante en la descarbonización de aquellos sectores difíciles de electrificar, como el transporte aéreo y marítimo, o las industrias química y siderúrgica, entre otros.

**Mercados financieros**

Los recientes datos de inflación y crecimiento de EEUU indican una continuación de la fortaleza económica, lo que nos ha llevado, tanto a nosotros como a varias instituciones incluido el FMI, a revisar al alza el crecimiento en la región. Creemos que el fuerte impulso actual continuará en el segundo trimestre, pero esperamos una desaceleración en el segundo semestre, aunque sin crecimientos negativos en ningún trimestre. Los datos por el lado de la inflación también apuntan a precios elevados más persistentes, con riesgos al alza derivados de la reciente escalada geopolítica (petróleo). Esto abre una fase difícil para los bancos centrales, como la Reserva Federal, para los que esperamos menos recortes de tipos y una mayor incertidumbre en torno a sus medidas de política monetaria.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P500, interrumpió su senda alcista corrigiendo un 4,16% en abril, mientras el índice de bolsa europea MSCI Europe se dejó un 2,46% en el mes. Pensamos que las subidas de este año han sido lideradas por el optimismo en torno a la tecnología y las grandes compañías estadounidenses, con un crecimiento económico hasta ahora resistente, pero creemos que estas grandes compañías se podrían dar un respiro a medida que las subidas se amplían hacia otras regiones y segmentos del mercado. Sin embargo, la solidez de los beneficios debería ser el principal impulsor de las rentabilidades futuras, ya que en nuestra opinión las valoraciones son exigentes en determinados sectores.

El dólar podría beneficiarse de los movimientos de los tipos al alza, lo que nos hace tener una visión positiva en el corto plazo.

**Evolución de la cartera**

Abril ha sido un mes negativo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una caída del -2,52%.

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 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 negativo. El mejor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo BGF Sustainable Energy (-1,15%), de la categoría de energías sostenible, mientras el peor desempeño lo ha experimentado el fondo Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB ETF (-3,59%), de la categoría de ESG.

**Outlook**

Los mercados parecen haber descontado gran parte de las buenas noticias en referencia a la fortaleza del crecimiento económico y la desaceleración de la inflación, aunque hay riesgos a considerar. Los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En bolsas, favorecemos un enfoque hacia los mercados globales. En EEUU nuestro enfoque es de equiponderación en los índices, mientras que en Europa mantenemos un sesgo defensivo.
- En términos generales, estamos positivos en los sectores industrial y consumo estable sobre la tecnología y consumo discrecional.
- Seguimos optimistas que el sentimiento hacia los bonos es menos favorable debido a los menores recortes de tipos esperados por parte de la Fed.

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](https://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](https://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.