

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte principalmente en acciones cotizadas en las bolsas españolas, incluyendo activos de emisores españoles cotizados en otros mercados. Invierte en valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil que muestran una tasa de crecimiento futuro de los beneficios a largo plazo potencialmente superior, incorporando también inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil con buenas perspectivas de crecimiento futuro de beneficios. La selección de valores 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 para el inversor (DFI) disponible en sabadellassetmanagement.com.
ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice 50% IBEX 35 Net Return, 25% IBEX Medium Caps Net Return y 25% IBEX Small Caps Net Return. 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.

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENDA VARIABLE ESPAÑOLA
Permanencia mínima recomendada	7 años
Índice benchmark	50% IBEX 35 Net Return, 25% IBEX Medium Caps Net Return y 25% IBEX Small Caps Net Return
Fecha constitución	13/12/2001
Patrimonio	151 469 605,61
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	02572

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	1 000 000 €
ISIN	ES0111092021
Fecha creación	24/04/2015
Comisión de depositaria	0,10%

El análisis de rendimiento y riesgo se calcula utilizando datos históricos desde la entrada de partícipes.

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

Número de posiciones: 36

Principales posiciones

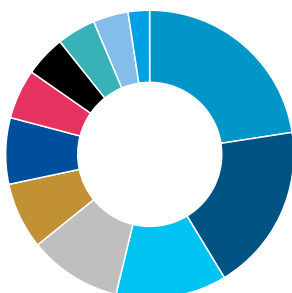
AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES	7,25%
AC.CELLNEX TELECOM SA	5,52%
AC.GRIFOLS SA - B	5,08%
AC.EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,76%
AC.REPSOL SA	4,57%
AC.SACYR SA	4,33%
AC.GLOBAL DOMINION ACCESS SA	4,33%
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI	4,27%
AC.NATURGY ENERGY GROUP SA	4,03%
AC.EBRO FOODS SA	4,03%

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

- Servicios públicos: 22,56%
- Industria: 18,78%
- Finanzas: 12,43%
- Salud: 10,43%
- Inmobiliario: 7,46%
- Consumo no Cíclico: 7,44%
- Servicios de Comunicación: 5,57%
- Energía: 4,61%
- Tecnología: 4,37%
- Consumo Discrecional: 3,92%
- Materiales: 2,41%



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2019	-
2020	-
2021	-
2022	-
2023	23,51%

Rentabilidades acumuladas

año actual	5,36%
1 mes	7,22%
3 meses	15,29%
6 meses	8,13%
12 meses	24,75%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	-
Rentabilidad mejor mes	-
Rentabilidad peor mes	-

Riesgo

Volatilidad del fondo	-
Volatilidad del benchmark	-
Beta	-
Ratio de Sharpe	-

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**Mercados financieros**

El índice Ibex-35 subió un 4,31% en abril, en un contexto en el que los indicadores macroeconómicos mostraron una mejora durante el mes. La desaceleración de la inflación en Europa pensamos que permitirá al Banco central Europa iniciar las bajadas de tipos flexibilizando así la política monetaria y probablemente impulsará el crecimiento de la región el próximo año. En el lado positivo, las compañías del sector de energías renovables como Solaria (+23,13%) y Acciona Energías Renovables (+12,28%) han subido fuertemente recuperando parte de las caídas acumuladas en lo que llevamos de año. También Indra (+17,03%), Inmobiliaria Colonial (+13,19%) y Fluidra (+12,26%) han terminado el mes con importantes subidas. En el lado contrario, BBVA cayó un 2,31% en medio del lanzamiento de una OPA hostil para adquirir al Banco Sabadell, Mapfre también registró una rentabilidad negativa (-2,30%), así como la aerolínea IAG (-2,00%).

Evolución de la cartera

En mayo el fondo cerró el mes en positivo, con una subida del +7,12%. El fondo en el mes tuvo un comportamiento superior al Ibex-35 que subió un +4,31%. Las compañías de mediana y pequeña capitalización, que tienen una importante presencia en el fondo, también tuvieron un mes positivo y un comportamiento relativo superior a las de alta capitalización.

El buen comportamiento de las compañías del sector de financiero en cartera y la exposición a sectores como el inmobiliario y el de energías renovables contribuyeron positivamente este mes al fondo. Por otro lado, la exposición a sectores como el industrial y ocio y viajes contribuyeron negativamente al comportamiento del fondo. Entre las acciones que más aportaron a la rentabilidad del fondo destacan BCP, Colonial, Acciona Energía y Grenergy.

En las últimas semanas, los cambios más significativos han sido la reducción de la exposición al sector autos con la venta de Cie Automotive. Por otro lado, se incrementa la exposición en el sector de energía incrementando el peso en Repsol y Tubacex.

Estrategias y posicionamiento

En la cartera del fondo el nivel de exposición se sitúa en la neutralidad. Sectorialmente predominan los sectores eléctrico, industrial y farmacéutico. Por el contrario, sectores como el de consumo discrecional, recursos básicos y financiero se posicionan por debajo del índice de referencia en el fondo.

Nuestras perspectivas para la bolsa española son favorables, y en particular para las pequeñas y medianas compañías. Las previsiones de crecimiento para la economía española siguen siendo positivas para los dos próximos años. Por otra parte, una moderación en el entorno de tipos de interés, además de la recuperación de los precios energéticos y el buen momento del turismo es favorable para los sectores eléctrico, industrial, inmobiliario y ocio y viajes, que son los sectores que tienen un peso más relevante en cartera.

Outlook

Es probable que los mercados permanezcan dentro de un rango, con posibles episodios de volatilidad si la inflación se acelera o los riesgos geopolíticos aumentan. Los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

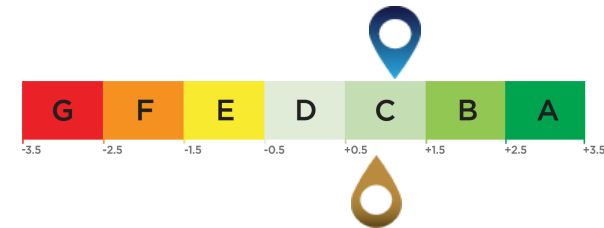
- En bolsas, estamos viendo oportunidades hacia los segmentos del mercado con mayor fortaleza de beneficios y con valoraciones reducidas, evitando las grandes compañías de EE.UU. con un perfil de crecimiento.
- Los mercados emergentes creemos que siguen ofreciendo oportunidades en renta fija y en renta variable. En renta fija estamos positivos en América Latina, Europa del Este y medio oriente, y en renta variable favorecemos Corea del Sur, Indonesia, India y Brasil.

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

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 50% IBEX 35 NR Close + 25% IBEX SMALL CAP NR Close + 25% IBEX MEDIUM CAP NR Close



Puntuación de la cartera: 1,09

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,86

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 Órgano 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 Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	98,41%	97,36%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	98,86%	99,02%

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. © 2024 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.

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.