

**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>	243 373 591,98
<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**

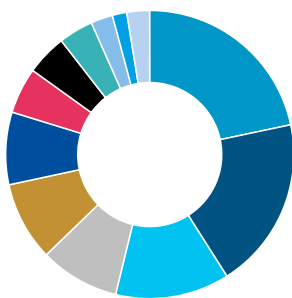
PART.A-F GLOBAL ECOLOGY ESG-I2 EUR	9,90%
PART.N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	8,08%
PART.GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY Y EUR ACC	7,22%
PART.KBI GLO ENGY TRANSITION EUR C	7,11%
PART.VF CLEAN TECHNOLOGY B EUR	7,07%
PART.Templeton Glb Climate Change IaccEUR	7,00%
PART.PARVEST AQUA-I EUR	6,80%
PART.KBI WATER EUR C	6,80%
PART.BNPP CLIM IMPCT I CAP	6,61%
ETF.AM M WD SRI CLT NZ AB PAB EUR (PAR)	5,98%

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)**

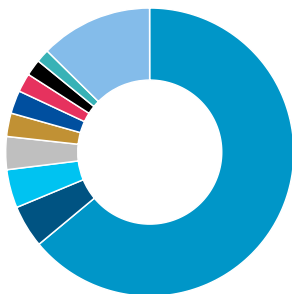
**Distribución por sectores**

- Tecnología: 21,68%
- Industria: 19,32%
- Finanzas: 12,81%
- Salud: 8,92%
- Servicios públicos: 8,88%
- Consumo Discrecional: 8,13%
- Servicios de Comunicación: 5,17%
- Consumo no Cíclico: 4,56%
- Materiales: 3,89%
- Energía: 2,45%
- Inmobiliario: 1,63%
- Otros: 2,55%



**Distribución por países**

- Estados Unidos: 63,97%
- Japón: 4,77%
- Reino Unido: 4,31%
- Alemania: 3,70%
- Suiza: 2,62%
- Canadá: 2,60%
- Francia: 2,09%
- Países Bajos: 1,85%
- China: 1,48%
- Otros: 12,62%



**RENTABILIDADES**

**Rentabilidades anuales**

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

**Rentabilidades acumuladas**

año actual	10,23%
1 mes	1,63%
3 meses	3,11%
6 meses	3,08%
12 meses	18,02%

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

% Meses rentabilidad positiva	63,16%
Rentabilidad mejor mes	12,90%
Rentabilidad peor mes	-13,09%

**Riesgo**

<b>Volatilidad del fondo</b>	14,59%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,13

**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 el informe de "Perspectivas España 2024 ESG" realizado por KPMG en colaboración con la CEOE, el 27% de las empresas españolas no tiene inversiones previstas en ESG, asegurando que uno de los grandes retos es convertir la estrategia ESG en un plan consolidado para las compañías y que tenga un efecto claro en la cuenta de resultados. Entre los principales desafíos a los que se enfrentan las empresas en materia de sostenibilidad, destaca la integración de ESG en la cadena de valor, la definición de una estrategia a largo plazo, la integración de estos valores en la cultura de la compañía y la identificación de oportunidades sostenibles para la oferta comercial. El informe concluye llamando a las empresas a "aterrizar las estrategias ESG", como ya están haciendo más de un tercio de las compañías en la actualidad.

**Mercados financieros**

Los mercados financieros están cambiando su enfoque hacia los datos referentes al crecimiento económico a medida que la inflación continúa disminuyendo. La razón principal de este cambio parece ser el debilitamiento del consumo, que ahora se está extendiendo a sectores más amplios de la economía. En la zona euro, pensamos que nos encontramos en una recuperación económica a varias velocidades y con divergencias entre países. Además, las políticas fiscales podrían ser un lastre para el crecimiento a medio plazo. Por otro lado, los mercados de capitales oscilaron entre el debilitamiento del mercado laboral estadounidense y las esperanzas de que la Fed conduzca con éxito la economía hacia un aterrizaje suave, interpretando con cierto optimismo las últimas medidas de política monetaria, que podrían impulsar el consumo y la inversión.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P500, cerró el mes de septiembre con un avance del 2,02%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe cerró el mes con una ligera caída del 0,50%. Las tensiones del mercado a principios de agosto apoyaron la ampliación de las subidas fuera de las grandes compañías estadounidenses. Creemos que, a medida que los beneficios de estos segmentos se recuperen, es probable que la ampliación del movimiento continúe, aunque puede no ser lineal. Por el contrario, somos partidarios de un enfoque de igual ponderación en los índices y con un enfoque hacia el segmento de valor estadounidense. En Europa, donde las valoraciones son más reducidas, mantenemos el equilibrio entre sectores cíclicos y defensivos.

En divisas, en nuestra opinión el dólar lo debería hacer bien respecto a la corona sueca y el franco suizo en el corto plazo.

**Evolución de la cartera**

Septiembre ha sido un mes positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una subida del +1,59%.

Dentro de las diferentes categorías de la cartera, el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría de energías sostenibles, mientras que el peor desempeño relativo lo encontramos en los fondos de la categoría de cambio climático.

**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, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mayoritariamente positivo. El mejor desempeño lo ha experimentado el fondo Guinness Sustainable Energy (+4,38%), de la categoría de energías sostenibles, mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo Nordea Global Climate and Environment (-0,66%), de la categoría de cambio climático.

**Outlook**

Pensamos que en el corto plazo es probable que los mercados se mantengan dentro de un rango sin una tendencia clara. Pensamos que en un entorno de leve desaceleración económica en los Estados Unidos, las vulnerabilidades del crecimiento europeo y las valoraciones elevadas en determinados segmentos del mercado exigen una exposición prudente hacia los activos de riesgo, pero no una reducción estructural hacia dichos activos. Los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En bolsas, seguimos con un tono constructivo hacia los segmentos fuera de las grandes compañías tecnológicas en EE.UU., como las pequeñas compañías y la región europea. En Reino Unido y Japón nuestra visión es ligeramente positiva. Sectorialmente favorecemos el consumo estable y salud en Europa.
- Los mercados emergentes podrían verse presionados en el corto plazo por las medidas proteccionistas que se podrían aplicar dependiendo de los resultados de las elecciones americanas. Nos gustan países como Brasil, India e Indonesia.

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](http://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](http://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.