Sabadell Asset Management

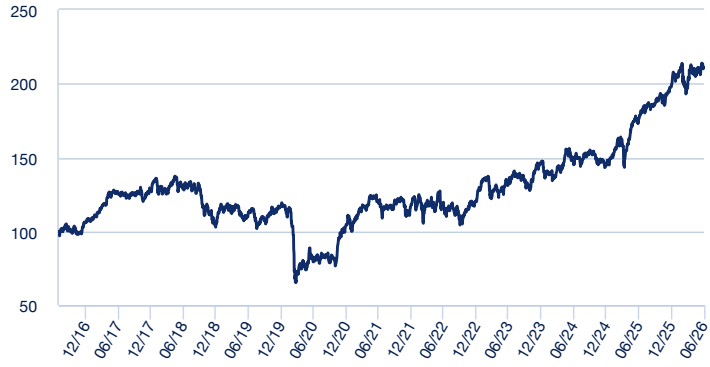
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I. - PYME

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	RENTA VARIABLE ESPAÑOLA
Permanencia mínima recomendada	6 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	155 924 252,25
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	02572

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,85%
Inversión mínima	10 000 €
ISIN	ES0111092054
Fecha creación	29/07/2016
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	34

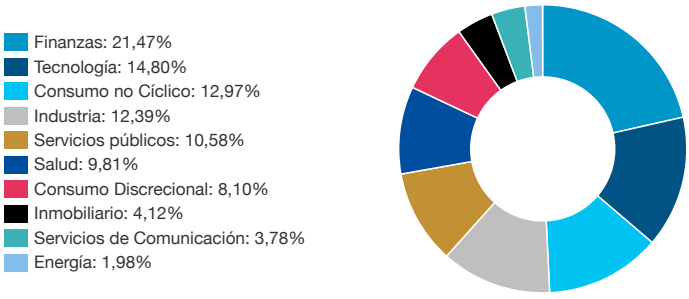
Principales posiciones

AC.BANCO SANTANDER SA MADRID	7,81%
AC.INDRA SISTEMAS SA	7,21%
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,73%
AC.GRIFOLS SA - B	5,23%
AC.PUIG BRANDS SA-B	4,74%
AC.REDEIA CORP SA	4,58%
AC.ALMIRALL SA	4,29%
AC.EBRO FOODS SA	4,16%
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI	4,03%
AC.AMPER SA	3,99%

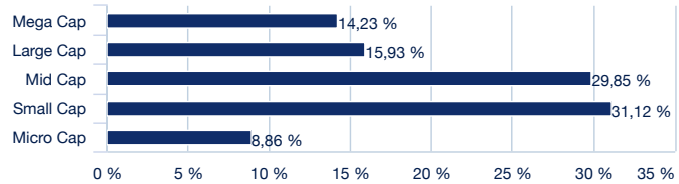
La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

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

Distribución por sectores



Desglose por capitalización bursátil



Mega Cap: Más de 50.000 millones de euros
Large Cap: Entre 10.000 y 50.000 millones de euros
Mid Cap: Entre 5.000 y 10.000 millones de euros
Small Cap: Entre 1.000 y 5.000 millones de euros
Micro Cap: Menos de 1.000 millones de euros

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	-
2017	19,27%
2018	-16,29%
2019	10,30%
2020	-11,00%
2021	13,72%
2022	1,40%
2023	22,47%
2024	-1,03%
2025	37,26%

Rentabilidades acumuladas

año actual	5,59%
1 mes	0,13%
3 meses	5,66%
6 meses	5,59%
12 meses	19,74%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	69,44%
Rentabilidad mejor mes	10,42%
Rentabilidad peor mes	-6,14%

Riesgo

Volatilidad del fondo	13,35%
Volatilidad del benchmark	12,21%
Beta	0,97
Ratio de Sharpe	0,98
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.

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I. - PYME

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

El índice Ibex-35 subió un +6,04% en el mes de junio, impulsado principalmente por el acuerdo de tregua en el conflicto en Oriente Medio y la apertura del Estrecho de Ormuz. Entre las mejores compañías en el mes destacan Acciona (+12,32%) por las noticias de interés por parte de fondos de capital riesgo en su filial de energías renovables, las compañías del sector financiero como Banco Santander (+12,64%), BBVA (8,75%) favorecidas por las subidas de tipos interés, e IAG (+11,76%) impulsada por la caída del precio del petróleo. En el lado negativo, cabe destacar las importantes caídas de compañías como Indra (-15,75%) que se vio afectada por la caída que sufrió el sector de defensa ante la cancelación de un contrato del gobierno Alemán a Rheinmetall, Solaría (-15,30%) que recibió una rebaja en la recomendación por una compañía de análisis y Telefónica (-10,72%) y Cellnex (-9,26%) afectadas por la caída del sector de telecomunicaciones ante las noticias que SpaceX estudia entrar en el negocio de telefonía móvil.

Evolución de la cartera

En junio el fondo cerró el mes en positivo, con una subida del +0,10% y se revaloriza en el año un +5,46%. El fondo en el mes tuvo un comportamiento inferior al Ibex-35 que subió un +6,04%. Las compañías de mediana y pequeña capitalización, que tienen una importante presencia en el fondo tuvieron un comportamiento inferior a las de alta capitalización.
El buen comportamiento de las compañías del sector financiero y la exposición a sectores como el industrial y el eléctrico contribuyeron positivamente este mes al fondo. Por otro lado, la exposición a sectores como el tecnológico y el farmacéutico contribuyeron negativamente al comportamiento del fondo. Entre las acciones que más aportaron a la rentabilidad del fondo destacan Banco Santander, BCP, Redeia y TSK.
En las últimas semanas, los cambios más significativos han sido en el sector financiero con la reducción de exposición en BCP y con la compra de Bankinter. Por otro lado, se incrementa la exposición sector tecnología con el incremento de peso de Amadeus.

Estrategias y posicionamiento

Sectorialmente predominan los sectores tecnología, alimentación y farmacéutico. Por el contrario, sectores como el de consumo discrecional, industrial y materiales tienen una menor exposición que el 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 próximos años. Las buenas perspectivas para del sector turístico, las fuertes inversiones en defensa y la elevada instalación de energías renovables beneficia a los sectores con importante presencia en el fondo como el inmobiliario, infraestructuras, eléctrico, tecnología y defensa, que son los sectores que tienen un peso relevante en cartera.

Outlook

Junio fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad. Se mantiene una preferencia por negocios resilientes con balances sólidos, particularmente en los sectores de consumo básico, industrial y de materiales.
- En mercados emergentes, en renta variable, se mantiene una visión positiva sobre América Latina, mientras que el posicionamiento es de neutralidad en India y China.

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

Fuente: Sabadell Asset Management

Sabadell Asset Management

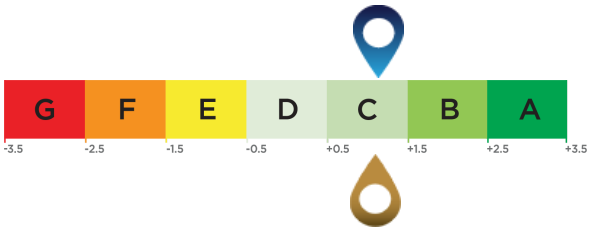
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I. - PYME

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: 1,11

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 1,07

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	86,95%	84,41%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	98,53%	99,55%

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

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 Òrgano 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 Amundi[4], las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

[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. © 2026 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.

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL ESPAÑA BOLSA FUTURO, F.I. - PYME

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.