Sabadell Asset Management

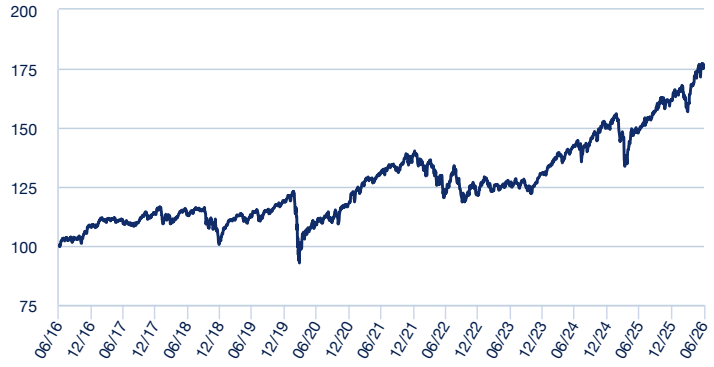
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

INVERSABADELL 70, F.I. - PLUS

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte combinando una posición predominante en acciones internacionales con una presencia activa en bonos. Su asignación de activos se orienta primero a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses y, de manera secundaria, en las bolsas japonesas y de países emergentes y, en segundo término, a los bonos de emisores tanto públicos como privados. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%, y sin establecerse ningún límite de capitalización. 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 www.sabadellassetmanagement.com. ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 70% 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 y no frente a un índice de referencia.

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Referencia de asignación de activos	30% en renta fija + 70% en renta variable internacional
Permanencia mínima recomendada	5 años
Fecha constitución	04/07/2001
Patrimonio	81 502 550,10
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	02461

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,10%
Inversión mínima	100 000 €
ISIN	ES0174434003
Fecha creación	16/01/2015
Comisión de depositaria	0,10%

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

Número de posiciones	922
Duración en años	1,23

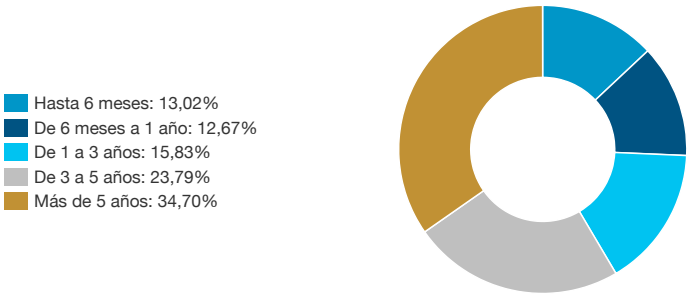
Principales posiciones

OB.BTPS 0.95% 06/32 10Y	0,85%
OB.BTPS 3.25% 07/32 7Y	0,49%
OB.BTPS 3.45% 03/48	0,43%
OB.BTPS 2.25% 01/09/36	0,43%
OB.BTPS 4% 10/31 8Y	0,38%
AC.NVIDIA CORP	2,83%
AC.APPLE INC	2,78%
ETF.UBS ETF - MSCI CANADA CAD A-ACC	1,77%
AC.MICROSOFT CORP	1,74%
AC.AMAZON.COM INC	1,47%

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.

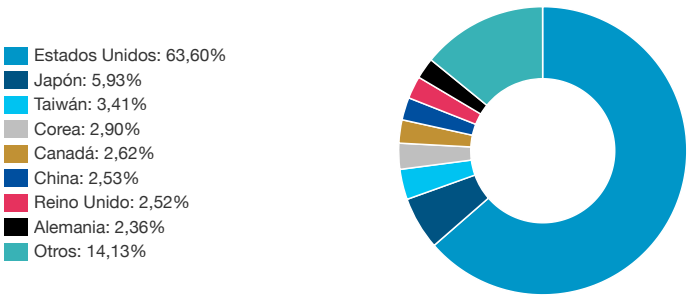
Renta Fija:	29,38%

Distribución por tramos de duración



Renta Variable:	70,62%

Distribución por países



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	3,74%
2017	5,08%
2018	-9,19%
2019	15,14%
2020	0,30%
2021	16,66%
2022	-12,33%
2023	7,89%
2024	14,48%
2025	7,63%

Rentabilidades acumuladas

año actual	9,42%
1 mes	0,48%
3 meses	11,65%
6 meses	9,42%
12 meses	18,41%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	66,67%
Rentabilidad mejor mes	6,73%
Rentabilidad peor mes	-5,57%

Riesgo

Volatilidad del fondo	9,28%
Ratio de Sharpe	0,91

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

INVERSABADELL 70, F.I. - PLUS

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

Durante el último mes, los bancos centrales han adoptado un giro cada vez más restrictivo que ha obligado a los mercados a empezar a reevaluar el notable impulso de la tendencia relacionada con la inteligencia artificial. A medida que la inflación sigue aumentando, los responsables de la política monetaria se han mantenido cautelosos a pesar de las noticias positivas en torno a un acuerdo de alto el fuego entre Estado Unidos e Irán. El optimismo en torno a la tendencia relacionada con la inteligencia artificial ha sido el principal motor de los activos de riesgo, con los títulos de *momentum* liderando.

En junio los tipos de interés subieron en Estados Unidos, mientras que bajaron en la zona euro. El tipo de interés del bono del tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes en el 2,86% (desde 2,94%) y el del bono estadounidense al mismo plazo terminó en el 4,47% (desde 4,44%), una subida de aproximadamente 3 puntos básicos. Bajo un escenario de "frágil desescalada", es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales (Banco Central Europeo, Banco de Inglaterra), lo que hace atractivo el tramo corto de las curvas.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró junio con una caída de -1,06% (en dólares estadounidenses), mientras que el MSCI Europe registró una subida del +2,92%. Los mercados han seguido viéndose respaldados por el crecimiento de los beneficios, lo que ha ayudado a compensar la preocupación por la subida de los tipos de interés en Estados Unidos. De cara al futuro, las actuaciones de la política monetaria y su orientación serán factores clave a vigilar. Estratégicamente, seguimos viendo elevados riesgos de valoración y concentración en Estados Unidos. Por ello, favorecemos Europa, Japón y los mercados emergentes. Europa, en particular, está pasando de un modelo impulsado por el consumo a otro centrado en la resiliencia, reforzando la región como una temática de inversión de larga duración.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció un +2,07% frente al euro durante junio.

Evolución de la cartera

El mes ha registrado rentabilidades mixtas en los principales mercados de renta variable. Las inversiones en renta variable del Fondo han generado una rentabilidad positiva, destacando el buen comportamiento de la renta variable estadounidense y, en menor medida la renta variable de Países Bajos. Los sectores financiero, industrial y de salud contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo.

La evolución de la cartera de renta fija en su conjunto, y pese a los episodios de volatilidad sufrida durante el mes, acabó siendo positiva. La bajada en el precio del petróleo contribuyó a atemperar los temores inflacionistas provocando bajadas en las tires de deuda a lo que se sumó el buen comportamiento en los diferenciales de crédito.

Estrategias y posicionamiento

En la cartera de renta variable, el nivel de exposición en contado se sitúa cerca del 64,6%. Sectorialmente, predominan los sectores de tecnología, financiero e industrial. Por países, Estados Unidos, Japón, Taiwán y Corea del Sur son los que tienen mayor peso.

Durante el mes, en Estados Unidos el Fondo ha cerrado la posición en oro, vendiendo Agnico Eagle, ha reducido Alcoa y ha iniciado una nueva posición en International Flavors & Fragrances. Asimismo, ha reducido la exposición a los hyperscalers, ante la posibilidad de que una ampliación de capital de Google pueda ejercer presión sobre Amazon y Meta. En industriales, ha vendido Vertiv para iniciar una nueva posición en Illinois Tool Works.

Por otro lado, en Europa, el Fondo ha reducido la exposición en tecnología, ha incrementado la exposición al sector farmacéutico, industriales y consumo discrecional, mientras que ha mantenido la exposición a *utilities*; por último, ha incrementado ligeramente la exposición al sector financiero. A nivel de selección de títulos, en tecnología ha recogido beneficios en Infineon y Nokia y ha reducido la exposición a Dassault Systèmes para incrementar SAP; en consumo discrecional ha incrementado Burberry e Inditex; en el sector financiero ha recogido beneficios en DWS y ha incrementado Allianz, Bank of Ireland y HSBC; en el farmacéutico ha incrementado ligeramente Alcon, Essilor y Roche; y en industriales ha tomado beneficios en Legrand, ha vendido BAE Systems por restricción ESG para comprar Assa Abloy y ha incrementado Epiroc, Weir, Airbus, Daimler Truck y Schneider.

Durante el mes, el Fondo ha mantenido el nivel de renta variable a través de derivados, situándose la exposición neta cerca del 70,5%.

En la cartera de renta fija, el Fondo ha reducido el nivel de duración, situándose la misma en niveles alrededor de 4,17 años. Geográficamente, cabe destacar las posiciones en emisores de países como Italia, España y Francia. Por sectores, los mayores pesos se corresponden con bonos financieros, de deuda pública y servicios de utilidad pública. Durante el mes ha habido una gestión activa de la cartera, invirtiendo vía mercado primario y secundario, tanto en crédito corporativo como financiero y en deuda pública core.

Outlook

Junio fue en general positivo para los activos de riesgo, pero 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 renta fija, el posicionamiento es constructivo en términos de duración. La visión sobre la duración en Estados Unidos es de neutralidad, mientras que es positiva en Reino Unido y ligeramente positiva en Europa. En crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa.
- 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, la visión sobre los bonos sigue siendo constructiva manteniendo una preferencia por deuda en divisa fuerte y en divisa local favoreciendo un enfoque selectivo por países. En renta variable, se mantiene una visión positiva sobre América Latina, mientras que el posicionamiento es de neutralidad en India y China.

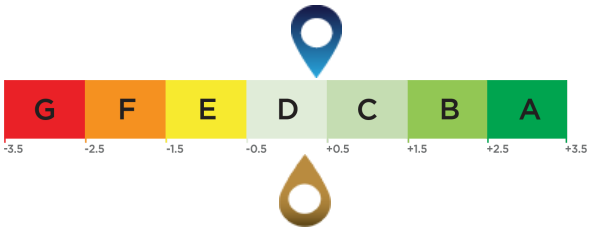
Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Fuente: Sabadell Asset Management

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 26.4% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) + 70% MSCI ACWI + 3.6% BLOOMBERG EURO HY BB RATING ONLY



Puntuación de la cartera: 0,34

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,21

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	99,86%	99,34%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	94,83%	99,92%

* 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

INVERSABADELL 70, F.I. - PLUS

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.