Sabadell Asset Management

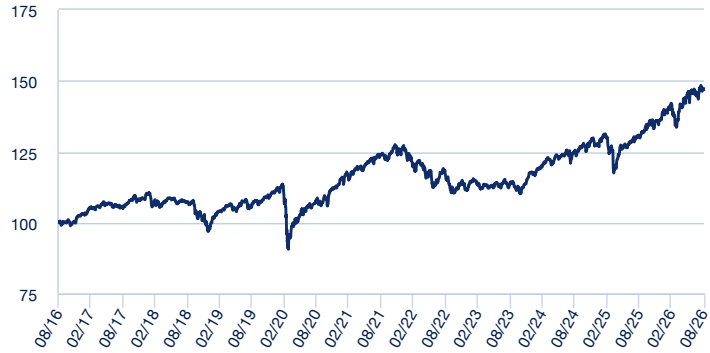
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL EQUILIBRADO, F.I. - BASE

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Se gestiona con un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 15% anual. Invierte principalmente en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), pudiendo invertir como máximo el 20% del patrimonio en IIC no pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora. La posición en renta variable se sitúa entre el 25% y el 75%, sin límite de capitalización o sector, y el resto está invertido en renta fija pública y privada. Puede tener una exposición de hasta el 15% en materias primas. Los emisores / mercados están ubicados en Europa Occidental, Estados Unidos, Japón o países emergentes. La selección 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 (PRIIPs KID) disponible en sabadellassetmanagement.com. ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 75% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	GLOBAL
Permanencia mínima recomendada	4 años
Fecha constitución	13/01/2015
Patrimonio	482 016 053,62
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	04854

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,20%
Inversión mínima	30 €
ISIN	ES0174436008
Fecha creación	06/02/2015
Comisión de depositaria	0,05%

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

Número de posiciones	87

Principales posiciones

Grupo Amundi

SABADELL EEUU BOL CARTERA. FI	9,45%
SABADELL BONOS EURO CART. FI	6,83%
SABADELL EUROPA BOLSA FI-CART	3,14%

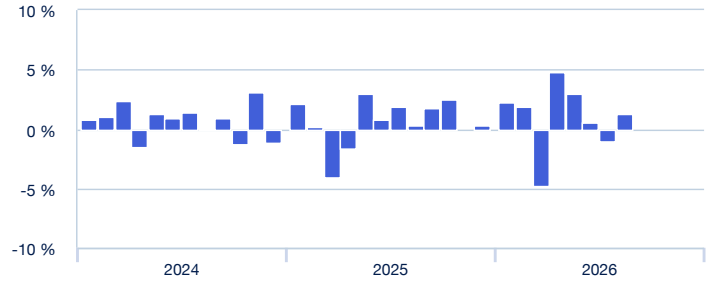
Otras gestoras

FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	2,74%
iShares Physical Gold ETC(LDN-USD)	2,19%
FI Instl US Eq Sel EUR 2 UnH	1,75%

Exposición por categorías de activo

Monetarios	-1,61%
Renta Fija	48,58%
Fondos de inversión	29,45%
Futuros	13,95%
Credit derivatives	5,18%
Renta Variable	55,91%
Fondos de inversión	51,02%
Futuros	4,89%
Gestión Alternativa	7,76%
Fondos de inversión	7,76%
Commodities	4,90%
Fondos de inversión	4,90%
Mixto	3,02%
Mixto	3,02%

RENTABILIDADES MENSUALES (Últimos 36 meses)



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	0,05%
2017	5,73%
2018	-9,28%
2019	12,50%
2020	2,83%
2021	11,29%
2022	-11,79%
2023	5,78%
2024	8,01%
2025	6,98%

Rentabilidades acumuladas

año actual	7,84%
1 mes	1,29%
3 meses	0,84%
6 meses	3,53%
12 meses	12,65%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	72,22%
Rentabilidad mejor mes	4,75%
Rentabilidad peor mes	-4,84%

Riesgo

Volatilidad del fondo	7,30%
Ratio de Sharpe	0,81

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

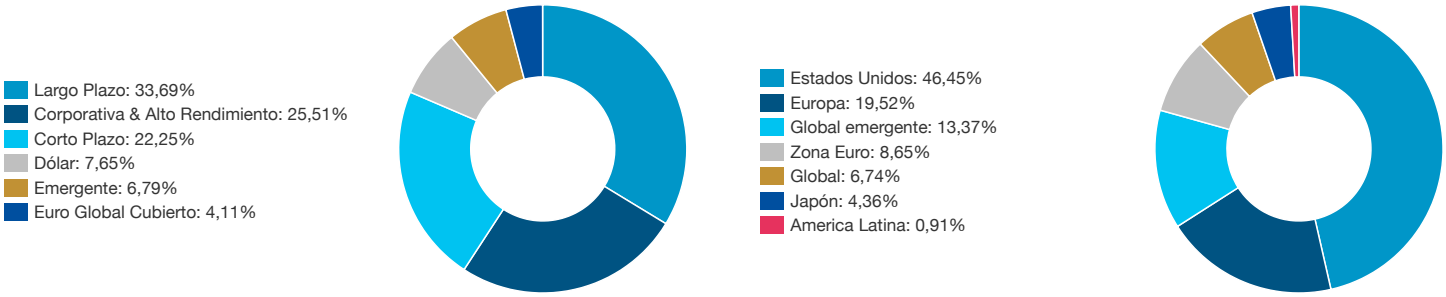
Resumen de posiciones

Renta Fija

Distribución por tipo de activo de la Renta Fija

Renta Variable

Distribución por áreas geográficas de la Renta Variable



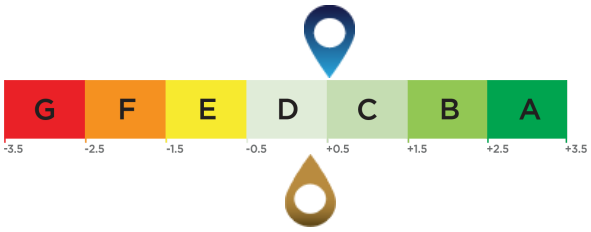
Distribución por estrategias alternativas

Fuente: Sabadell Asset Management

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 50% MSCI ACWI + 35% BLOOMBERG EURO CORPORATE BONDS 1-5 YEARS + 9% BLOOMBERG EURO GOVERNMENT 1-5 YEARS + 6% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE 1-5 YEAR INDEX



Puntuación de la cartera: 0,51

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,27

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	98,74%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	93,58%	99,78%

* 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 EQUILIBRADO, F.I. - BASE

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mercados financieros

Una combinación veraniega de datos de beneficios, titulares geopolíticos y acontecimientos políticos ha llevado a los inversores a analizar cada vez más los mercados de renta variable y de renta fija. Por un lado, la renta variable ha resistido, e incluso ha avanzado, gracias a una sólida temporada de resultados, que hasta ahora ha respaldado la credibilidad de la temática de la inteligencia artificial. Por otro lado, los tipos de interés de los bonos han subido a nivel global hasta niveles no vistos en décadas, en gran medida debido a la incertidumbre en torno a las trayectorias de política monetaria de los principales bancos centrales en medio del temor a una inflación persistente.
En agosto los tipos de interés subieron tanto en Estados Unidos como en la zona euro. El tipo de interés del bono del tesoro a 10 años de Alemania cerró el mes en el 3,32% (desde 3,21%) y el del bono estadounidense al mismo plazo terminó en el 4,75% (desde 4,74%), una subida de aproximadamente 1 punto básico. El crecimiento global sigue siendo resiliente pero desigual, con la divergencia de políticas y las tensiones geopolíticas creando un entorno macroeconómico cada vez más fragmentado. La volatilidad del precio del petróleo durante el verano, impulsada en gran medida por los acontecimientos geopolíticos, ha renovado la incertidumbre en torno a la trayectoria de la inflación y, por extensión, a la senda de la política monetaria. Estos factores, junto con las necesidades de financiación y la falta de disciplina fiscal, han creado tensiones en los mercados globales de bonos de mayor vencimiento.
La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró agosto con una subida de +2,62% (en dólares estadounidenses), mientras que el MSCI Europe registró una subida del +0,26%. Los mercados de renta variable avanzaron ligeramente, liderados por Europa y los mercados emergentes. El crecimiento de los beneficios sigue siendo sólido a ambos lados del Atlántico. La temporada de resultados puso de relieve una amplia dispersión entre títulos individuales, con inversores premiando el crecimiento y castigando las decepciones. También ha traído fuertes revisiones al alza. Como resultado, las revisiones de beneficios han subido a niveles que suelen verse durante fases de recuperación. También en mercados emergentes, los beneficios siguen siendo sólidos.
En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció un -0,78% frente al euro durante agosto.

Evolución de la cartera

Agosto ha sido un mes positivo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una rentabilidad del +1,29% en su clase Base. La renta variable ha sido el principal contribuidor de rentabilidad, seguida por las materias primas.
Los activos de renta fija cerraron el mes en negativo. La renta fija europea, se vio perjudicada por la subida de los tipos de interés de la zona euro, aunque se vio parcialmente compensada por la caída de los diferenciales de crédito. La renta fija a largo plazo denominada en dólares, se vio perjudicada tanto por la subida de los tipos de interés de la curva estadounidense como por la depreciación del dólar frente al euro.
En términos agregados, la renta variable contribuyó positivamente en el mes, con un comportamiento positivo de las distintas regiones. Los principales contribuidores fueron la renta variable emergente global, la renta variable estadounidense y la renta variable global.
Por su parte, las materias primas aportaron en positivo impulsadas por la subida del precio del petróleo y los metales preciosos. La gestión alternativa también aportó en positivo en el mes.

Estrategias y posicionamiento

A cierre de mes, el nivel de exposición a renta variable se sitúa alrededor del 56%. Geográficamente, predominan las posiciones en Estados Unidos y Europa, seguido con posiciones más reducidas en Japón y países emergentes.
La cartera de renta variable se completa con posiciones en fondos temáticos, que tratan de beneficiarse de tendencias a largo plazo como la revolución digital, la lucha contra el cambio climático, los nuevos materiales, compañías mineras de oro, infraestructuras, servicios financieros, salud y energía sostenible.
Con respecto a la exposición a renta fija, el fondo actualmente se sitúa en un nivel de duración de alrededor de 1,7 años. Geográficamente, cabe destacar las posiciones en emisores de países de la zona euro, seguida por emisores estadounidenses y de países emergentes en menor medida.

Selección de fondos

En renta variable destaca el buen comportamiento del fondo de renta variable estadounidense Loomis Sayles US Growth Equity Fund (+5,50%), mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo de renta variable de América latina Amundi IS MSCI Em Latin America (-1,64%).
Respecto a los fondos temáticos, los fondos en cartera han tenido un comportamiento mixto. El mejor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo de compañías mineras de oro CPR Invest Global Gold Mines, con una subida del +31,39%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de infraestructuras, ATLAS Global Infrastructure, con una caída del -3,64%.
En renta fija, destaca el buen comportamiento del fondo de renta fija emergente Amundi Funds Emerging Markets Bond, con una subida del +0,86%, mientras que el peor comportamiento lo ha experimentado el fondo de renta fija soberana europea Amundi Funds Euro Government Bond Responsible, con una caída del -0,54%.
Por último, en gestión alternativa destaca el buen comportamiento del fondo Exane Pleiade Fund (+1,00%) de la categoría Equity Market Neutral, mientras que el peor desempeño, lo ha experimentado el fondo Pictet TR - Atlas (-0,22%) de la categoría Long Short Equity.

Outlook

El entorno económico general sigue siendo moderadamente constructivo, ya que hasta ahora el crecimiento ha demostrado resiliencia, particularmente en Europa, y la inflación ha mostrado algunas señales de moderación. Como los mercados siguen siendo sensibles a cualquier indicio de renovadas presiones geopolíticas o inflacionarias, confirmamos un posicionamiento favorable al riesgo, pero con una clara preferencia por la rentabilidad interna acumulada de la cartera, selectividad y diversificación regional. 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 ligeramente positiva tanto en Europa como en Reino Unido. En crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión global.
- En cuanto a las bolsas, se mantiene una posición constructiva en Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de cautela. Se mantiene una preferencia por negocios resilientes y sin interrupciones, así como en el crecimiento del balance.
- En mercados emergentes, la visión sobre los bonos sigue siendo constructiva manteniendo una preferencia por deuda soberana y corporativa en divisa fuerte y en divisa local favoreciendo un enfoque selectivo por países. En renta variable, se mantiene una visión positiva sobre América Latina y ligeramente positiva sobre Asia, mientras que el posicionamiento es de neutralidad en 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 EQUILIBRADO, F.I. - BASE

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.