Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I. - BASE

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte en activos de renta fija y de renta variable negociados principalmente en países de la OCDE, sin descartar otros mercados. En condiciones normales la inversión en bolsa es del 25%, situándose entre el 0% y el 40%, sin límite de capitalización. El resto se invierte en renta fija pública y privada sin predeterminación de calificación crediticia. El Fondo realiza reembolsos obligatorios de participaciones, con periodicidad trimestral, a los partícipes que lo sean a 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre. La tasa de reembolso actual es del 3,50% anual (0,875% trimestral). 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 (PRIIPs KID) disponible en www.sabadellassetmanagement.com.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

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

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
Referencia de asignación de activos	75% en renta fija + 25% en renta variable internacional
Permanencia mínima recomendada	3 años
Fecha constitución	28/09/2018
Patrimonio	186 127 915,15
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05317
Plan de reembolsos trimestral (*)	0,875% del valor de la inversión

(*) Según detallado en el folleto informativo del Fondo.

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

Número de posiciones	997
Duración en años	3,11

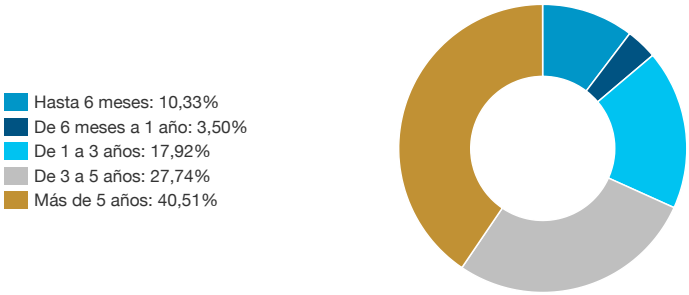
Principales posiciones

OB.BTPS 5% 08/39	1,45%
OB.BTPS 4% 10/31 8Y	1,12%
OB.BTPS 3.25% 07/32 7Y	1,06%
OB.AUSTRIA 0.9% 02/32	0,96%
OB.US TSY 2.875% 05/32	0,86%
AC.NVIDIA CORP	1,08%
AC.APPLE INC	0,99%
AC.MICROSOFT CORP	0,79%
ETF.UBS ETF - MSCI CANADA CAD A-ACC	0,78%
AC.AMAZON.COM INC	0,55%

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.

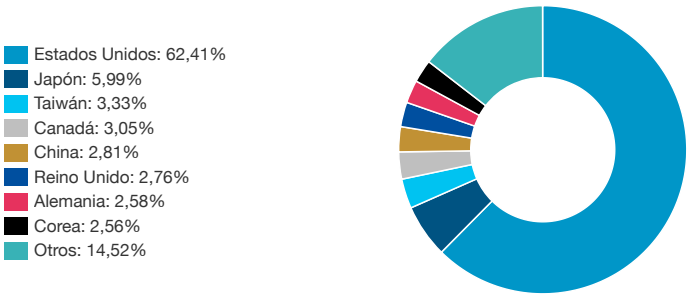
Renta Fija:	73,03%

Distribución por tramos de duración



Renta Variable:	26,97%

Distribución por países



DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,40%
Inversión mínima	200 €
ISIN	ES0182544009
Fecha creación	16/11/2018
Comisión de depositaria	0,05%

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	-
2017	-
2018	-
2019	4,62%
2020	-0,71%
2021	4,69%
2022	-10,03%
2023	4,65%
2024	5,56%
2025	4,20%

Rentabilidades acumuladas

año actual	3,24%
1 mes	0,49%
3 meses	0,01%
6 meses	1,01%
12 meses	5,68%

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	2,91%
Rentabilidad peor mes	-3,71%

Riesgo

Volatilidad del fondo	4,83%
Ratio de Sharpe	0,52

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 PLANIFICACIÓN, 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

El mes ha registrado rentabilidades positivas 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 europea. Los sectores financiero, consumo básico, industrial y servicios públicos han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo.

La evolución de la cartera de renta fija en su conjunto, con el comportamiento negativo de los bonos en general, acabó siendo negativa. Una duración por encima de la neutralidad, ha pesado más que la rentabilidad interna de la cartera.

Estrategias y posicionamiento

En la cartera de renta variable, el nivel de exposición en contado se sitúa cerca del 23,3%. 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, no ha habido cambios en el posicionamiento del fondo.

Por otro lado, en Europa, el Fondo incrementó la exposición a tecnología de la información, sector farmacéutico, industrial y consumo discrecional. Se mantienen la exposición en industrial, servicios públicos y en el sector financiero. A nivel de selección de títulos, en el sector tecnología de la información, incorporó una nueva posición en STM y aumentó la posición en Nokia. En consumo discrecional, se redujo parcialmente en Michelin para aumentar la posición en Burberry. En servicios financieros, se redujeron parcialmente las posiciones en DWS, ABN, Allianz, BNP y Axa para incorporar Hannover Re, y aumentar LSE y Santander. En el sector farmacéutico, se incrementó ligeramente Essilor. Por último, en el sector de consumo básico, se aumentó la posición en Danone.

Durante el mes, el Fondo ha mantenido el nivel de renta variable a través de derivados, situándose la exposición neta cerca del 26,9%.

Asimismo, el Fondo invierte en otras estrategias de opciones con el objetivo de generar ingresos adicionales. En este sentido, existen en cartera *puts* vendidas de títulos como: Adobe Inc, Advanced Micro Devices, Alphabet Inc, Amazon Inc, Apple Inc, Applied Materials Inc, AppLovin Corp, Archer-Daniels-Midland Co, Arista Networks Inc, C.H. Robinson Worldwide Inc, Cadence Design Sys Inc, Cboe Global Markets Inc, Chevron Corp, Citigroup Inc, Datadog Inc, Deere & Co, Delta Air Lines, Dexcom Inc, Edison International, Eli Lilly & Co, Fair Isaac Corp, General Mills Inc, General Motors Co, Intl Business Machines Corp, Invitation Homes, Kkr & Co Inc, KLA Corp, Linde Plc, McKesson Corp, Merck & Co. Inc., Micron Technology Inc, Microsoft Corp, Nasdaq Inc, Nextera Energy Inc, Oracle Corp, Palantir Techn, Paypal Holdings Inc, Teradyne Inc, Tesla Inc.

En la cartera de renta fija, el Fondo ha reducido el nivel de duración, situándose la misma en niveles alrededor de 4,08 años. Geográficamente, cabe destacar las posiciones en emisores de países como, Italia, Francia y España. Por sectores, los mayores pesos se corresponden con bonos de deuda pública, seguido por financieros y servicios de utilidad pública. Durante el mes ha habido una gestión activa de la cartera, invirtiendo vía mercado primario en crédito corporativo como financiero y vía secundario en bonos supranacionales.

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

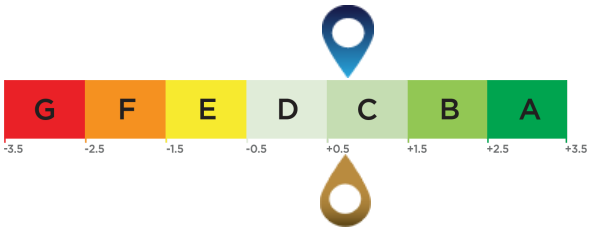
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL PLANIFICACIÓN, F.I. - BASE

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 9% BLOOMBERG EURO HY BB RATING ONLY + 66% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) + 25% MSCI ACWI



Puntuación de la cartera: 0,74

Puntuación del universo de inversión ESG[1]: 0,70

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]	100,00%	99,06%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]	93,52%	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

SABADELL PLANIFICACIÓN, 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.