

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invertirá en acciones y en IIC que inviertan en acciones de empresas de los sectores de tecnología y telecomunicaciones así como de aquellas otras empresas cuyo modelo de negocio esté basado o pueda mejorar o desarrollarse a partir del uso de tecnologías digitales independientemente del sector de actividad económica al que pertenecen. El caso de inversión está fundamentado en la convicción de que los modelos de negocios propios de la nueva economía digital se beneficiarán de una tendencia decrecimiento sostenible y superior. 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.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	7 años
Fecha constitución	14/02/2019
Patrimonio	299 427 193,60
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	05345

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,50%
Inversión mínima	200 €
ISIN	ES0138528007
Fecha creación	15/03/2019
Comisión de depositaria	0,10%

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

Número de posiciones 22

Principales posiciones

PART.FF GLOBAL TECHNOLOGY I-ACC-EUR	10,09%
ETF.AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE	7,07%
PART.POLAR CAP GBL TCH I EUR ACC	6,77%
PART.BGF WORLD TECHNOLOGY I2 EUR	6,40%
PART.FRANK TEMP INV FR TECH-I EUR	6,20%
ETF.VanEck Video Gmng eSpts ETF EUR	5,79%
PART.THEMATICS SAFETY FUND S/A EUR	5,76%
PART.Candriam Eqs L RbtctInnov TechVEURUnHAcc	5,45%
PART.FRAN ROBOTECH I EUR C	4,99%
EdRF Big Data N EUR	4,12%

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.

Exposición por categorías de activo

Monetarios	5,40%
Renta Fija	-
Renta Variable	100,07%
Fondos de inversión	69,09%
Renta Variable	25,51%
Futuros	5,47%
Gestión Alternativa	-
Commodities	-

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2020	38,93%
2021	22,52%
2022	-34,96%
2023	41,92%
2024	36,37%

Rentabilidades acumuladas

año actual	-13,25%
1 mes	-12,10%
3 meses	-13,25%
6 meses	-2,34%
12 meses	2,96%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad	
% Meses rentabilidad positiva	58,33%
Rentabilidad mejor mes	14,36%
Rentabilidad peor mes	-12,10%

Riesgo

Volatilidad del fondo	20,97%
Ratio de Sharpe	0,24

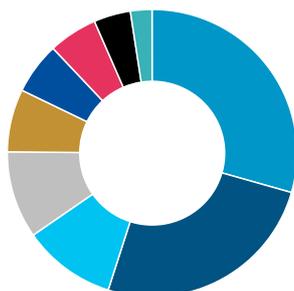
Indicador de Riesgo 1 2 3 4 **5** 6 7

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.

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

Distribución de la Renta Variable Temática

- Tecnología Global: 29,43%
- Renta Variable Directa: 25,50%
- Robótica: 10,43%
- Sectores Disruptivos: 9,80%
- Inteligencia Artificial: 7,07%
- Videojuegos & eSports: 5,79%
- Futuros Nasdaq: 5,47%
- Big Data: 4,11%
- Salud Digital: 2,41%



COMENTARIO DE GESTIÓN

Entorno Economía Digital

El balance del Mobile World Congress celebrado en Barcelona fue muy positivo, con una cifra de asistentes, que con 109.000, iguala los niveles prepandemia, y con una participación de 2.900 compañías. En esta edición, la gran protagonista ha vuelto a ser la inteligencia artificial y las aplicaciones que esta herramienta puede ofrecer. Además de las innovaciones tecnológicas y los lanzamientos de producto, también ha sido el lugar de encuentro de las operadoras de telecomunicaciones, que han puesto sobre la mesa la necesidad de ganar tamaño para lograr soberanía en este ámbito. También las startups han tenido lugar en el evento, participando 1.000 empresas, 380 ponentes y más de 900 inversores con una capacidad de inversión de entorno a 60.000 millones de euros.

Mercados financieros

La ambigüedad que rodea a los aranceles estadounidenses y su implementación está generando temores entre las empresas y los consumidores que podrían pesar sobre el crecimiento económico a medio y largo plazo, al tiempo que tendría un efecto temporal sobre la inflación. La combinación de esta incertidumbre con las valoraciones extremadamente elevadas en los mercados estadounidenses y los anuncios fiscales fuera de los Estados Unidos ha dado lugar a una marcada divergencia en los rendimientos entre la renta variable estadounidense y la europea y china. El cambio de postura en Europa en referencia a las políticas fiscales provocó una subida en los tipos de interés.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500, cerró el mes de marzo con una caída del 5,75%, y el índice de bolsa europea MSCI Europe acabó con su senda alcista con la que ha arrancado el año, cayendo un 4,36%. Las caídas vienen impulsadas por el deterioro del sentimiento de los inversores debido a los continuos giros en las políticas económicas de la administración Trump, lo que se une a unas valoraciones del mercado estadounidense todavía elevadas. Europa y algunos mercados emergentes se podrían estar beneficiando de la rotación que pensamos que se está produciendo desde la bolsa de Estados Unidos hacia otros mercados.

En divisas, el dólar estadounidense se ha depreciado respecto al euro

Evolución de la cartera

Marzo ha sido un mes negativo en términos de rentabilidad agregada de la cartera, con una caída del -12,10%.

Dentro de las diferentes categorías de la cartera el mejor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de la categoría de Big Data, mientras el peor comportamiento relativo lo encontramos en los fondos de tecnología global.

Estrategias y posicionamiento

El nivel de exposición a renta variable se ha mantenido en el 100%. Geográficamente, la principal exposición del fondo se encuentra en Estados Unidos, seguido con posiciones más reducidas en Europa y Asia. La cartera tiene una fuerte exposición a los sectores de tecnología y de servicios de comunicación. La cartera del fondo está compuesta por diferentes categorías: tecnología global, revolución digital, inteligencia artificial y big data, manufacturas 4.0 y robótica, salud, sectores disruptivos y gaming y eSports. Cada una de las cuales busca beneficiarse de diferentes tendencias a largo plazo, así como de proporcionar diversificación a la cartera. Además, una parte de la cartera está invertida directamente en acciones de las denominadas FAANG, además de Microsoft y NVIDIA.

Selección de fondos

Durante el mes, los fondos en cartera han tenido un comportamiento negativo. El mejor desempeño relativo lo ha experimentado el fondo EdRF Big Data (-4,83%) de la categoría de Big Data, mientras que el peor desempeño lo ha experimentado el fondo Polar Capital Global Technology (-15,52%) de la categoría de tecnología global.

Inversión Directa

La subcartera de inversión directa en acciones ha tenido un comportamiento negativo el mes.

Meta ha sido la acción más castigada, soportando una caída del -16,91%, mientras que el mejor desempeño relativo lo ha experimentado Netflix, con una caída del -8,44%.

Outlook

En un momento en que el presidente Trump parece estar dispuesto a sacrificar el crecimiento a corto plazo de Estados Unidos, Europa está dando señales de expansión fiscal. Pensamos que esta situación no debería significar una reducción de los activos riesgo, sino un aumento de la rotación fuera de las empresas de gran capitalización de Estados Unidos, favoreciendo áreas con valoraciones más reducidas y con beneficios resistentes, tanto en renta variable como en crédito. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En carteras multiactivo, seguimos manteniendo un sesgo positivo hacia las bolsas globales, aunque fuera de los segmentos de Estados Unidos con las valoraciones más elevadas. En renta fija, estamos positivos en duraciones en Europa y neutrales en los Estados Unidos. Favorecemos el crédito con grado de inversión sobre el de alto rendimiento.
- En bolsas, seguimos manteniendo nuestra visión positiva en Europa y algunos mercados emergentes, mientras que permanecemos fuera de los segmentos de Estados Unidos con las valoraciones más elevadas.
- En emergentes, somos selectivos en renta variable, siendo India el país donde somos más constructivos. En bonos, nuestra visión en duraciones es de neutralidad, aunque somos positivos de forma selectiva en deuda con divisa fuerte.

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.

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.