

SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

Núm. de registre CNMV: 49

Data de registre: 31/07/2014

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Dipositari: BNP PARIBAS, S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grup Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grup Dipositari: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del dipositari: A+ (Standard & Poor's)

Existeix a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que pot sol·licitar-se gratuïtament en el domicili de la Societat Gestora, o mitjançant correu electrònic a SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, i poden ser consultats en els Registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients relacionades amb les IIC gestionades a:

- Adreça: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Telèfon: 936 410 160
- Correu electrònic: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Així mateix, disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a disposició seva l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200; e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓ DEL FONS

1. Política d'inversió i divisa de denominació

CATEGORIA

Tipus de fons: fons d'inversió lliure. Vocació Inversora: Fons d'Inversió Lliure. Renda Variable Internacional. Perfil de Risc: 4, en una escala de l'1 al 7.

DESCRIPCIÓ GENERAL

El fons inverteix en fons d'inversió, SICAV i fons d'inversió lliure que al seu torn inverteixen en renda variable. Es constitueix com a fons d'inversió lliure, de manera que no està subjecte als límits establerts per a les IIC ordinàries quant a la concentració de posicions i a la inversió en IIC no harmonitzades. D'aquesta manera, accedeix a una amplitud més gran d'oportunitats d'inversió. El fons únicament invertirà en IIC amb càlcul de valor liquidatiu i reemborsament diaris amb la finalitat d'oferir aquestes mateixes prestacions. Aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini de menys de 7 anys.

OPERATIVA EN INSTRUMENTS DERIVATS

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del Fons es pot trobar en el seu prospecte informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

Classe	Núm. de participacions	Núm. de partícips	Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació	Inversió mínima (EUR)	Patrimoni (milers d'EUR)			
						Període de l'informe	2022	2021	2020
BASE	337.597,65	94	EUR		100.000	5.779	5.280	5.220	4.183
PLUS	5.998.214,74	503	EUR		100.000	108.308	106.456	124.361	111.640
PREMIER	512.402,97	6	EUR		1.000.000	9.540	8.613	9.842	8.903
CARTERA	0,00	0	EUR		0	0	227	253	289
EMPRESA	256.195,14	7	EUR		500.000	4.720	5.396	4.357	4.731
PYME	34.560,42	11	EUR		10.000	626	578	643	566

VALOR LIQUIDATIU (EUR)

Classe	Divisa	Últim Estimad		Últim definitiu		Estimació que es va realitzar	Valor liquidatiu definitiu		
		Data	Import	Data	Import		2022	2021	2020
BASE	EUR			30/06/2023	17,1165		15,5106	17,4172	
PLUS	EUR			30/06/2023	18,0567		16,3220	18,2373	
PREMIER	EUR			30/06/2023	18,6191		16,8095	18,7348	
CARTERA	EUR			30/06/2023	18,3576		16,5694	18,4578	
EMPRESA	EUR			30/06/2023	18,4230		16,6531	18,6069	
PYME	EUR			30/06/2023	18,1067		16,3875	18,3559	

Classe	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema imputació
	% efectivament cobrat							
	Període		Acumulada					
s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total			
BASE	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Patrimoni	Al fons
PLUS	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimoni	Al fons
PREMIER	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimoni	Al fons
CARTERA	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	Patrimoni	Al fons
EMPRESA	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimoni	Al fons
PYME	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	Patrimoni	Al fons

Classe	Comissió de dipositari				Base de càlcul
	% efectivament cobrat				
	Període		Acumulada		
BASE	0,02		0,02		Patrimoni
PLUS	0,02		0,02		Patrimoni
PREMIER	0,02		0,02		Patrimoni
CARTERA	0,00		0,00		Patrimoni
EMPRESA	0,02		0,02		Patrimoni
PYME	0,02		0,02		Patrimoni

SABADELL SELECCIÓ Epsilon, F.I.L.

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

(Dades referides a l'últim valor liquidatiu definitiu: 30/06/2023)

A. Individual. CLASSE BASE

Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	10,35	-10,95	22,95	-3,38	-11,03	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,91	12,96	6,34

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

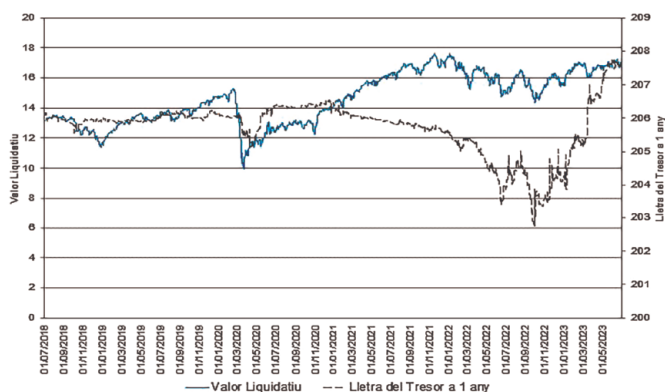
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

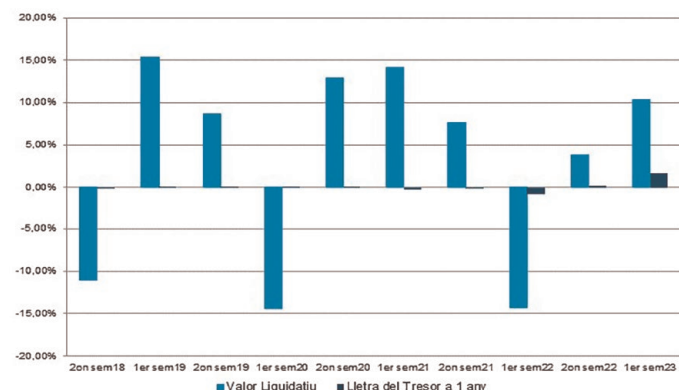
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,15	2,30	2,37	2,51	2,26

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ransacció per la compra i venda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PLUS

Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	10,63	-10,50	23,56	-2,89	-10,58	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	12,92	6,30

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

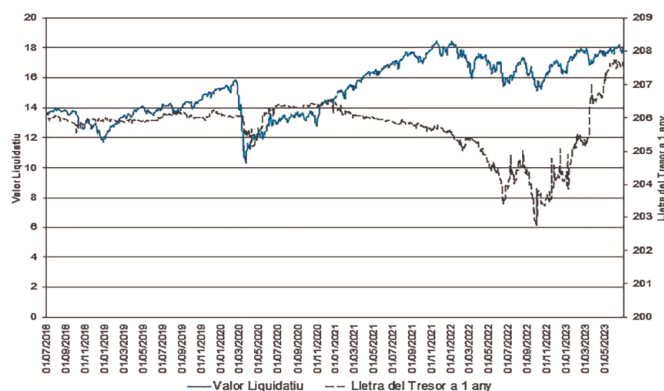
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

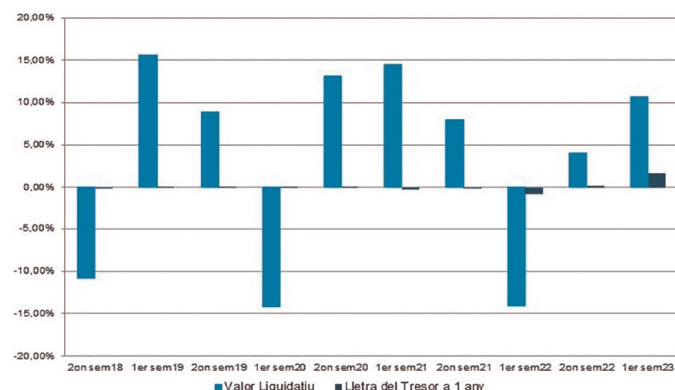
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,90	1,80	1,87	2,01	1,76

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ransacció per la compra i venda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PREMIER
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual			
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	10,77	-10,28	23,87	-2,65	-10,30

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,85	12,90	6,28

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

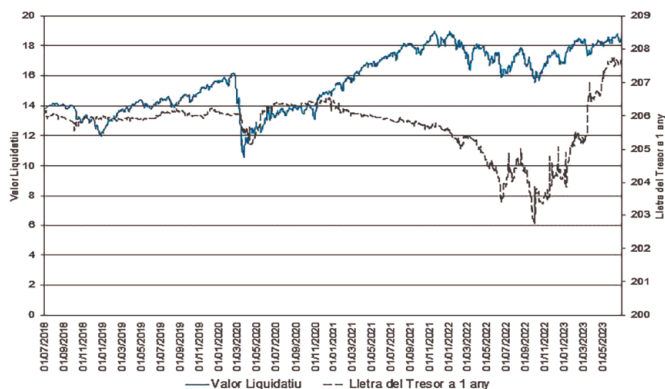
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,78	1,55	1,62	1,76	1,46

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ansació per la compra i venda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE CARTERA
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual			
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,00	10,79	-10,23	23,93	-2,60	-10,32

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,85	12,90	6,27

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

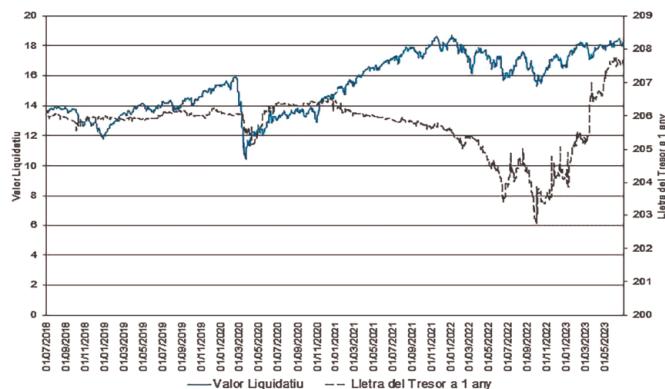
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

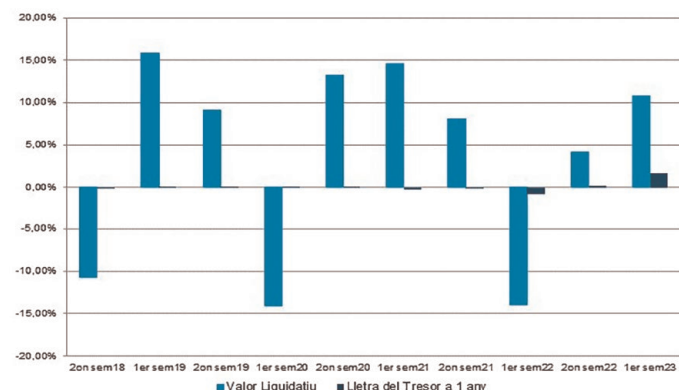
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,44	1,50	1,57	1,71	1,46

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'ansació per la compra i venda de valors.

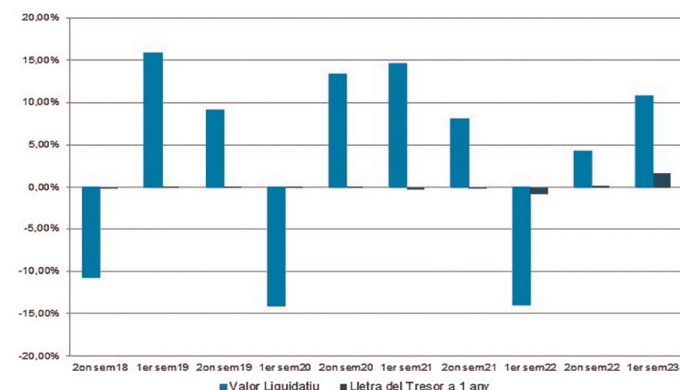
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDATIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



SABADELL SELECCIÓ Epsilon, F.I.L.

A. Individual. CLASSE EMPRESA
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	10,63	-10,50	23,56	-2,89	-10,58	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	12,92	6,30

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

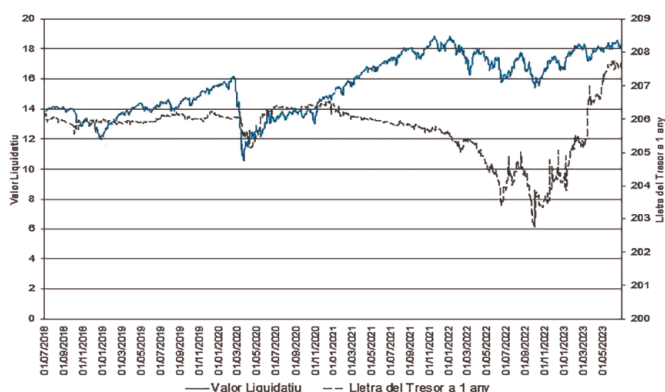
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,90	1,80	1,87	2,01	1,76

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'associació per la compra i venda de valors.

EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



A. Individual. CLASSE PYME
Divisa de denominació EUR

RENDIBILITAT (% SENSE ANUALITZAR)

Acumulat any t-actual		Anual				
Amb darrer VL estimat	Amb darrer VL definitiu	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5	
0,00	10,49	-10,72	23,25	-3,13	-10,81	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

MESURES DE RISC (%)

	Acumulat any t-actual	Trimestral			Anual				
		Últim trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
Volatilitat (i) de:									
Valor liquidatiu	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR històric (ii)	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,89	12,94	6,32

(i) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, com més volatilitat hi hagi, més risc. A manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només es pot informar de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

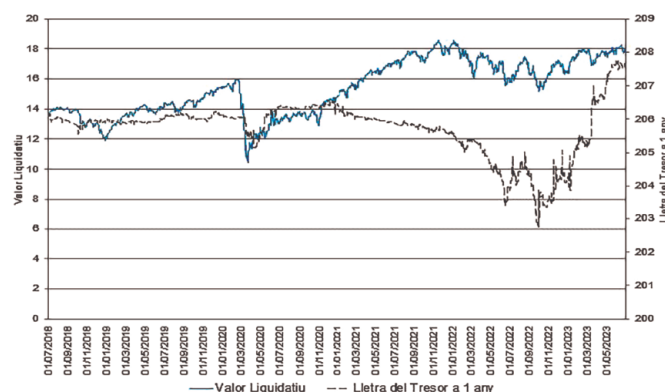
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

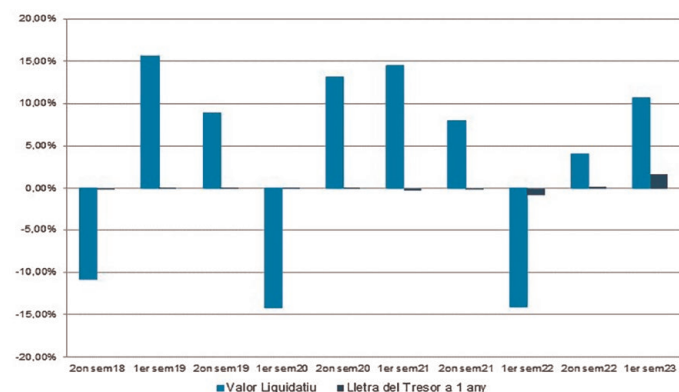
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,03	2,05	2,12	2,26	2,01

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses suportades indirectament, derivades d'aquelles inversions que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquesta ratio no inclou la comissió de gestió sobre resunats ni els costos de l'associació per la compra i venda de valors.

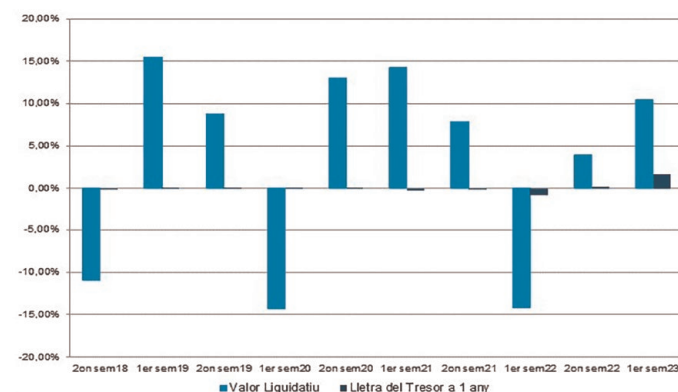
EVOLUCIÓ VALOR LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (importos en milers d'EUR)

	Fi del període actual		Fi del període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	125.326	97,17	121.055	95,66
· Cartera interior	2.439	1,89	2.478	1,96
· Cartera exterior	122.887	95,28	118.577	93,70
· Interessos de la cartera d'inversió	0	0,00	0	0,00
· Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.504	1,94	1.972	1,56
(±) RESTA	1.142	0,89	3.523	2,78
TOTAL PATRIMONI	128.972	100,00	126.550	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte a fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	126.550	123.146	126.550	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-8,14	-1,24	-8,14	574,74
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	9,97	3,90	9,97	163,92
(+) Rendiments de gestió	10,53	4,43	10,53	144,92
(-) Despeses repercutides	0,56	0,54	0,56	7,15
- Comissió de gestió	0,50	0,51	0,50	1,55
- Comissió de finançament	0,00	0,00	0,00	
- Altres despeses repercutides	0,00			
(+) Altres ingressos	0,06	0,03	0,06	100,60
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
	128.972	126.550	128.972	

3. Inversions financeres

Si tenim en compte l'entorn global dels mercats financers durant el primer semestre de l'any, el fons va realitzar subscripcions addicionals en sis fons i reemborsaments parcials en diversos dels fons en cartera. Durant el semestre es van incorporar un fons a la cartera i no es van reemborsar fons completament.

D'acord amb l'última valoració disponible del fons, la cartera es troba diversificada entre 16 fons.

Al final del període el fons té invertit el 97,17 % del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Natixis, Polar, Sparinvest i Zadig.

Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR

SICAV (1.75 %); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (1.58 %); AC.NATIXIS HARRIS AS GB EQ-SAE SICAV (1.23 %); AC.ABN AMRO PZENA EUR EQ IEUR SICAV (0.83 %); PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.81 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.09 %); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (-0.06 %); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA (-0.00 %). SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0,02 %); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0,03 %).

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la Societat Gestora		X
f. Substitució de l'Entitat Dipositària		X
g. Canvi de control de la Societat Gestora		X
h. Canvi d'elements essencials del prospecte informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu de fets rellevants

No aplicable.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Diferències superiors al 10% entre valor liquidatiu estimat i el definitiu a la mateixa data		X
i. S'ha exercit el dret de disposició sobre garanties otorgades (només aplicable a FIL)		X
j. Altres informacions o operacions vinculades	X	
		A fi de període
k.% endeutament mig del període		0,00
l.% patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers a les que la IIC actui com a subjacent		0,00
m.% patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la Societat Gestora o dels promotors		0,00

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

El Fons ha suportat durant l'exercici despeses derivades del servei d'anàlisi prestat per entitats del grup de BNP Paribas, S.A. per import de 632,70 euros, equivalents a un 0,00% del patrimoni mig del Fons.

El volum agregat de les operacions en les que entitats del grup de BNP Paribas, S.A. han actuat com intermediaris durant el període han ascendit a 29.660,00 euros, havent percebut aquestes entitats 178,20 euros durant el període, equivalents a un 0,00% del patrimoni mitjà del Fons, com a contraprestació pels serveis d'intermediació prestats.

El Fons pot realitzar operacions de compravenda d'actius o valors negociats en mercats secundaris oficials, fins i tot aquells emesos o avalats per entitats del grup de BNP Paribas, S.A., operacions de compravenda de divisa, així com operacions de compravenda de títols de deute públic amb pacte de recompra en les quals actuïn com a intermediaris o liquidadors entitats del grup de BNP Paribas, S.A. Aquesta Societat Gestora verifica que aquestes operacions es realitzin a preus i condicions de mercat.

La remuneració dels comptes i dipòsits del Fons en l'entitat dipositària es realitza a preus i condicions de mercat. Pot consultar els últims comptes anuals auditats d'aquest Fons per mitjans telemàtics a www.sabadellassetmanagement.com.

8. Informació i advertències a instància de la CNMV

No aplicable.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

L'any va començar bé, amb un repunt fort al gener dels mercats de renda variable i de renda fixa, que també van reaccionar positivament a la caiguda de la inflació i a la perspectiva d'una política monetària més flexible. Posteriorment, al febrer, els mercats van fer marxa enrere amb pèrdues a les accions, el crèdit, els bons sobirans i les

matèries primeres a causa de les sòlides dades econòmiques, cosa que, juntament amb la inflació subjacent persistent, va obligar els inversors a reavaluar les seves expectatives de tipus d'interès i fixar els preus en taxes d'interès més altes durant més temps. A principis de març, la yield dels Estats Units va continuar apujant, però tot això va canviar amb el col·lapse del Silicon Valley Bank, que va augmentar els temors sobre un contagi més ampli. Al segon trimestre, els tipus d'interès es van tornar a ajustar a l'alça, perquè es va percebre la crisi del mes de març com un esdeveniment aïllat i, sobretot, perquè els bancs centrals van constatar la persistència de la inflació, per la qual cosa han endurit el seu missatge al final del trimestre. Els mercats d'accions han completat un primer semestre sorprenentment positiu, amb el suport d'un nombre reduït d'empreses, especialment del sector tecnològic que viuen una nova febre al voltant del tema de la intel·ligència artificial. La Reserva Federal va pujar els seus tipus per última vegada al maig fins al 5 %. La pausa que semblava marcar en el seu missatge ha estat substituïda al final del trimestre per una nova expectativa de pujades, que, tanmateix, continuen essent dependents de les dades que es publiquen al juliol. El to ha estat més dur per part del Banc Central Europeu, que ha deixat el seu tipus d'interès de dipòsit en el 3,50 %, tot i que ha anunciat que és molt probable una pujada al setembre, i alhora ha descartat baixades en un futur pròxim. Els mercats de bons han passat per moments d'expectatives fortes de retallades de tipus, com les que es van viure al març amb les crisis dels bancs nord-americans (SVB, bancs regionals) i del Credit Suisse a Europa, que van obligar a injectar liquiditat. Tanmateix, els missatges recents dels bancs centrals, sumats a la fortalesa relativa de les dades d'activitat i a l'ajornament de les perspectives de recessió als Estats Units, han conduït els tipus d'interès del deute públic a nivells propers als seus màxims anuals, vistos a principis de març. El mercat de crèdit, que també va viure al març un moment de tensió especial, s'ha tornat a estabilitzar. Els diferencials del crèdit ha tornat a cotitzar a la part baixa del rang que han estat recurrent durant semestre. El deute perifèric europeu (Itàlia, Espanya) també ha estret el seu diferencial enfront dels països amb una qualitat més bona, com ara Alemanya. Durant el semestre, l'encreuament dòlar/euro ha mantingut una tendència a la depreciació de la moneda nord-americana, que tanca el mes de juny amb un tipus de canvi d'1,09 dòlars per cada euro. Aquesta evolució ha estat marcada pels diferents missatges que els bancs centrals respectius, la Reserva Federal i el Banc Central Europeu, han estat enviant durant el període. Al final s'ha percebut que el discurs del BCE és més dur, perquè ha manifestat la dificultat que està experimentant per dominar la inflació, mentre que el de la Fed és més dependent de les dades que es publiquin, la qual cosa ha inclinat la balança

cap al costat de la depreciació del dòlar. Pel que fa a les altres divises és molt destacable la depreciació que ha patit el ien japonès en el segon trimestre, tant enfront del dòlar com de l'euro. La recuperació dels tipus d'interès del dòlar i de l'euro no ha estat acompanyada pel deute japonès. L'ampliació del diferencial ha estat la causa principal de la depreciació del ien, acompanyada d'un to molt menys bel·ligerant per part del Banc del Japó. Divises emergents com el pes mexicà i el real brasiler s'han revalorat contra el dòlar. Al contrari, el iuan xinès s'ha depreciat. La situació inflacionista diferent de la Xina, respecte dels països occidentals, ha permès que els tipus d'interès en aquest país baixin al primer semestre. Brasil i Mèxic, en canvi, han continuat el camí dels mercats nord-americans, amb pujades de tipus a llarg termini. Els diferencials de tipus del deute emergent s'han reduït en el semestre, i han mostrat l'efecte positiu que sol tenir en aquests mercats un dòlar relativament dèbil. Les borses emergents han pujat en el semestre, tot i que menys que els mercats desenvolupats i amb grans divergències entre països. Tant les borses llatinoamericanes com les de l'Europa emergent han tingut rendiments positius, propers als dels mercats de l'Europa desenvolupada. Tanmateix, el mercat xinès ha decebut i ha mostrat caigudes netes en el període. La menor recuperació econòmica experimentada després de la fi de les restriccions degudes al COVID n'ha estat la causa principal. Les previsions de creixement per a la Xina s'han anat ajustant durant el segon trimestre, i han llestat també el seu mercat borsari, en el qual hi continua havent sectors, com ara l'immobiliari, que plantegen molts dubtes als inversors. Les borses dels països desenvolupats, amb els Estats Units al capdamunt, han donat la sorpresa l'any 2023. L'índex global MSCI World puja un 14 % mentre que l'índex Standard & Poor's 500 puja un 15,9 % i el Nasdaq, amb un alt pes del sector tecnològic, ressorgeix fins a donar una rendibilitat del 31,7 %. És precisament en el sector tecnològic on hi ha la clau d'aquest comportament, perquè un nombre reduït d'empreses ha carregat amb gairebé tot el pes de la puja. Valors com ara Apple o Meta Platforms, d'una gran capitalització, han aportat una part majoritària de la rendibilitat de tot el mercat, i han deixat molts altres sectors amb resultats plans o fins i tot negatius. A aquesta situació hi ha contribuït especialment el naixement d'una nova megatendència, la intel·ligència artificial, que es preveu que podrà provocar canvis grans a l'economia global en els pròxims anys, especialment al mercat de treball per la possible substitució de treball humà pels ordinadors. A Europa el to també ha estat positiu. Els valors del sector financer i de consum són els que han impulsat l'índex, amb el suport d'empreses de tecnologia i semiconductors. En la part negativa, destaca la caiguda d'empreses d'energia, especialment del sector petroler, i les immobiliàries, afectades per la puja de tipus. Hi ha quatre factors que ens

fan continuar essent prudents. En primer lloc, l'ambigüitat de la política monetària és alta, i genera riscos a la baixa, com ho demostra el fet que la Fed prefereixi veure dades d'alentiment abans de confirmar la seva pausa en les pujades de tipus. En segon lloc, les condicions de crèdit, més restrictives, posen en risc la continuïtat del consum, especialment si el mercat laboral es debilita. En tercer lloc, els beneficis empresarials estan en risc si continua la inflació mentre el consum es modera. Per últim, hi continua havent una situació geopolítica d'alt risc, que pot desencadenar rebrots de volatilitat en els mercats financers.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Les decisions generals d'inversió adoptades durant el primer semestre de l'any han estat enfocades principalment a incrementar les posicions en fons "Growth tot reduint posicions en fons "Blend". Addicionalment, s'ha incrementat l'exposició a fons europeus.

c) Índex de referència

No aplica

d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de l'IIC

El patrimoni puja des de 126.550.271,92 euros fins a 128.972.429,79 euros, és a dir un 1,91%. El número de partícips baixa des de 655 unitats fins a 621 unitats. La rendibilitat acumulada ha estat d'un 10,35% per a la classe base, un 10,63% per a la classe plus, un 10,77% per a la classe premier, un 10,79% per a la classe cartera, un 10,63% per a la classe empresa i un 10,49% per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 1,15% sent les despeses directes de 0,77% i indirectes de 0,38% per a la classe base, 0,90% sent les despeses directes de 0,52% i indirectes de 0,38% per a la classe plus, 0,78% sent les despeses directes de 0,40% i indirectes de 0,38% per a la classe premier, 0,44% sent les despeses directes de 0,06% i indirectes de 0,38% per a la classe cartera, 0,90% sent les despeses directes de 0,52% i indirectes de 0,38% per a la classe empresa i 1,03% sent les despeses directes de 0,65% i indirectes de 0,38% per a la classe pyme respectivament sobre el patrimoni mitjà.

e) Rendibilitat del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El fons Sabadell Selección Epsilon FIL - BASE ha obtingut una rendibilitat acumulada en el primer semestre del 10,35 %, que és superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management, i inferior a l'1,63 % aconseguit per la Lletra del Tresor a 1 any durant el mateix període.

SABADELL SELECCIÓ Epsilon, F.I.L.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Si tenim en compte l'entorn global dels mercats financers durant el primer semestre de l'any, el fons va realitzar subscripcions addicionals en sis fons i reemborsaments parcials en diversos dels fons en cartera. Durant el semestre es van incorporar un fons a la cartera i no es van reemborsar fons completament.

D'acord amb l'última valoració disponible del fons, la cartera es troba diversificada entre 16 fons.

Al final del període el fons té invertit el 97,17 % del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: ABN AMRO, Elega, Guinness, Natixis, Polar, Sparinvest i Zadig.

Els actius que han contribuït més a la rendibilitat del fons en el període han estat: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (1.75 %); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (1.58 %); AC.NATIXIS HARRIS AS GB EQ-SAE SICAV (1.23 %); AC.ABN AMRO PZENA EUR EQ IEUR SICAV (0.83 %); PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.81 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.09 %); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (-0.06 %); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA (-0.00 %). SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0,02 %); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0,03 %).

b) Operativa de préstecs de valors

No aplica

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, el fons ha operat en futurs de l'Eurostoxx 50 i MSCI World EUR amb l'objectiu de mantenir l'exposició a renda variable al voltant del 100 %.

d) Altres informacions sobre inversions

No existirà predeterminació, pel que fa a la qualificació creditícia per les diferents agències especialitzades, en la selecció d'inversions de renda fixa. El fons podria invertir fins al 20 % en emissions de renda fixa amb una qualificació creditícia inferior a l'investment grade. El nivell d'inversió en aquest tipus d'actius és d'un 0,00 % al tancament del període.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

No aplica

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El fons ha experimentat durant l'any una volatilitat de l'11,93 % enfront de la volatilitat de l'1,34 % de la Lletxa del Tresor a 1 any.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

No aplica

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

No aplica

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS/SICAV SOLIDÀRIA I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES

No aplica

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

No aplica

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

En endavant es continuarà el procés de gestió de la cartera, tot seleccionant per a això els fons d'inversió més adequats per a l'entorn esperat dels mercats a mitjà termini. El fons persegueix un estil de gestió orientat a l'obtenció de rendibilitats positives en entorns favorables per a la renda variable. D'aquesta manera i en condicions normals l'exposició del fons a renda variable serà superior al 80 % del seu patrimoni.

10. Informació sobre la política de remuneració.

Aquesta informació apareixerà complimentada a l'informe anual.

11. Informació sobre les operacions de financiació de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

El fons no ha realitzat durant el període operacions de financiació de valors, reutilització de garanties o swaps de rendiment total.