

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	298.878,49	85	EUR		100.000	5.281	5.280	5.220	4.183
PLUS	5.696.259,07	478	EUR		100.000	106.436	106.456	124.361	11.640
PREMIER	523.050,90	6	EUR		1.000.000	10.090	8.613	9.842	8.903
CARTERA	0,00	0	EUR		0	0	227	253	289
EMPRESA	263.807,52	7	EUR		500.000	5.029	5.396	4.357	4.731
PYME	32.971,53	11	EUR		10.000	617	578	643	566

VALOR LIQUIDATIU (EUR)

Classe	Divisa	Últim Estimad		Últim definitiu		Valor liquidatiu definitiu			
		Data	Import	Data	Import	Estimació que es va realitzar	2022	2021	2020
BASE	EUR			31/12/2023	17,6677		15,5106	17,4172	
PLUS	EUR			31/12/2023	18,6852		16,3220	18,2373	
PREMIER	EUR			31/12/2023	19,2915		16,8095	18,7348	
CARTERA	EUR			31/12/2023	19,0254		16,5694	18,4578	
EMPRESA	EUR			31/12/2023	19,0643		16,6531	18,6069	
PYME	EUR			31/12/2023	18,7133		16,3875	18,3559	

Comissió de gestió

Classe	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema imputació
	Període			Acumulada				
	s/patrimoni	s/resultats	Total	s/patrimoni	s/resultats	Total		
BASE	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	Patrimoni	Al fons
PLUS	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	Patrimoni	Al fons
PREMIER	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	Patrimoni	Al fons
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,05	Patrimoni	Al fons
EMPRESA	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	Patrimoni	Al fons
PYME	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	Patrimoni	Al fons

Comissió de dipositari

Classe	% efectivament cobrat				Base de càlcul
	Període		Acumulada		
	s/patrimoni	s/resultats	s/patrimoni	s/resultats	
BASE	0,03	0,00	0,05	0,05	Patrimoni
PLUS	0,03	0,00	0,05	0,05	Patrimoni
PREMIER	0,03	0,00	0,05	0,05	Patrimoni
CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimoni
EMPRESA	0,03	0,00	0,05	0,05	Patrimoni
PYME	0,03	0,00	0,05	0,05	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: 31/12/2023)

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	13,91	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

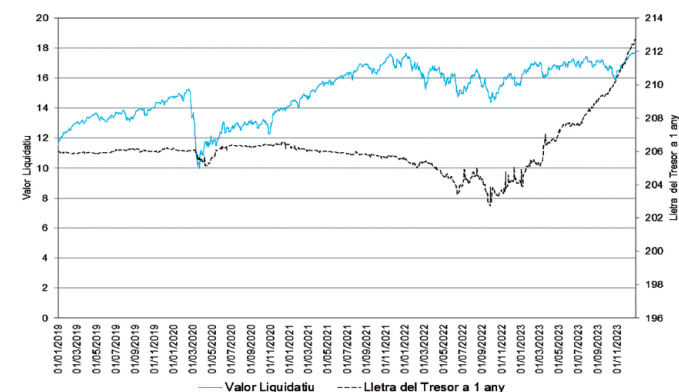
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

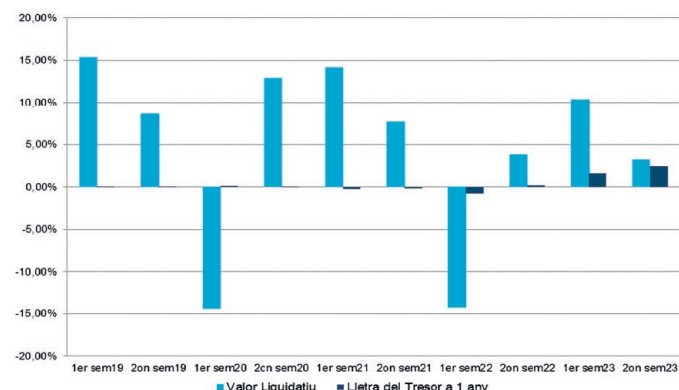
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
2,31	2,30	2,37	2,51	2,26

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'ansacció 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	14,48	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

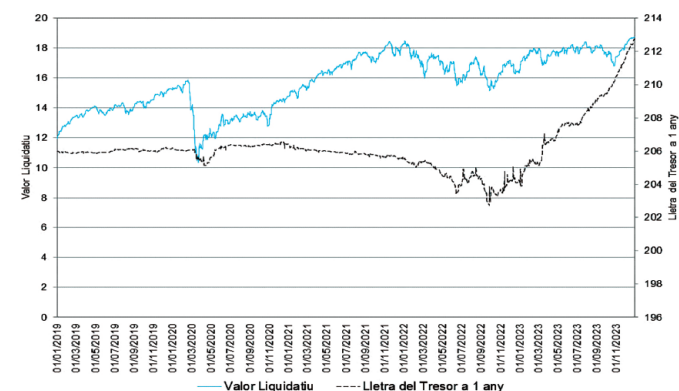
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

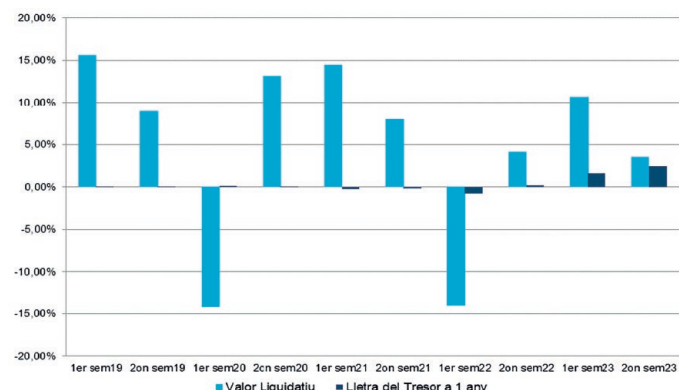
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,81	1,80	1,87	2,01	1,76

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'ansacció 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	14,77	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

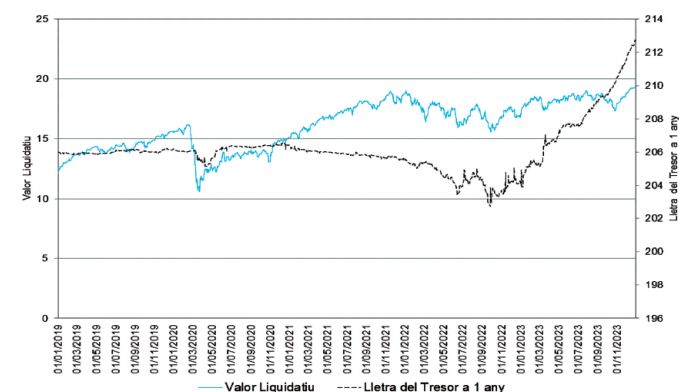
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

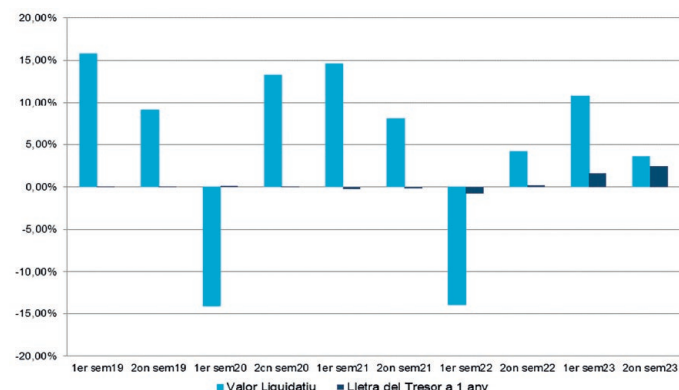
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,56	1,55	1,62	1,76	1,46

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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



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	14,82	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletra Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

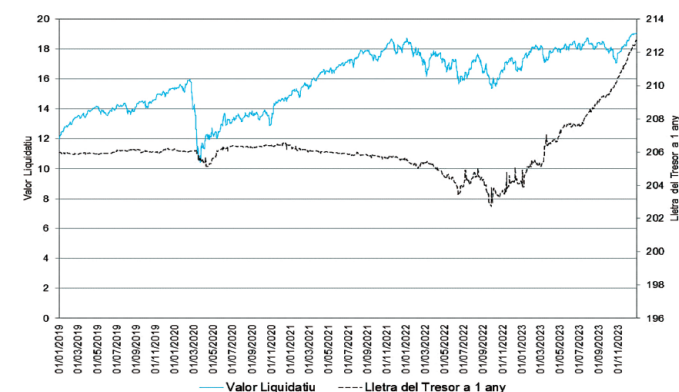
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

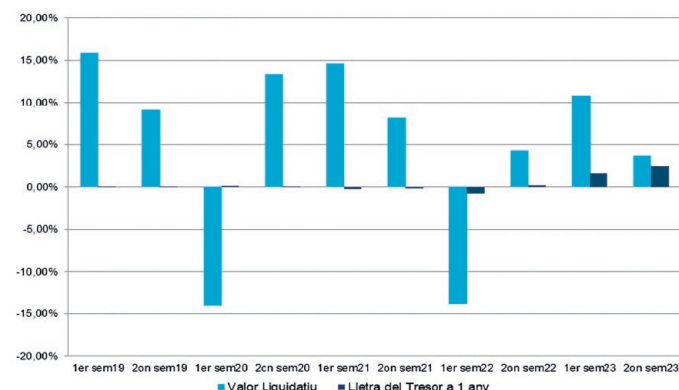
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
0,81	1,50	1,57	1,71	1,46

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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



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	14,48	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletxa Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

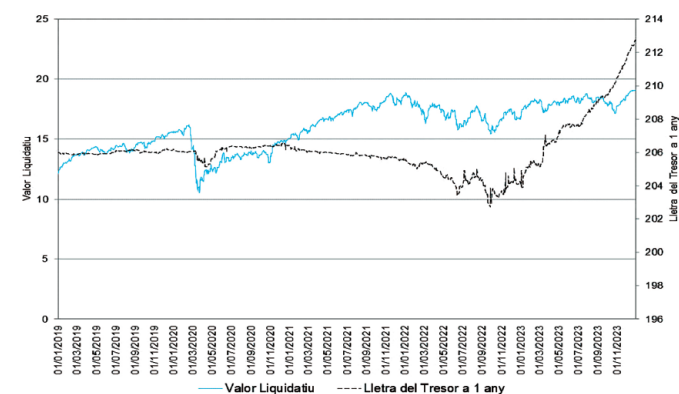
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

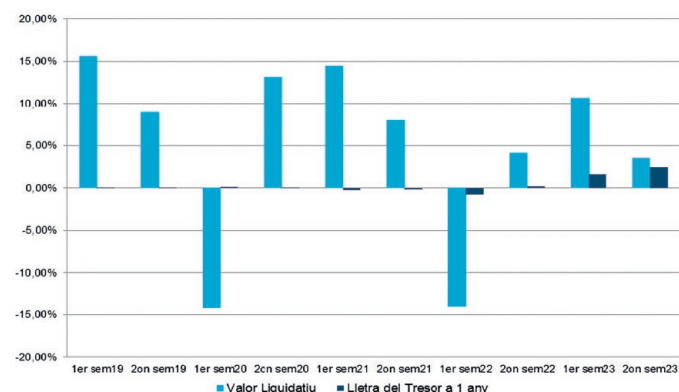
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
1,81	1,80	1,87	2,01	1,76

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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 LIQUIDIU ÚLTIMS 5 ANYS



RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS 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	14,19	-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	10,55	9,18	8,83	9,49	14,01	16,67	10,75	24,82	10,18
Lletxa Tresor 1 any	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	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.

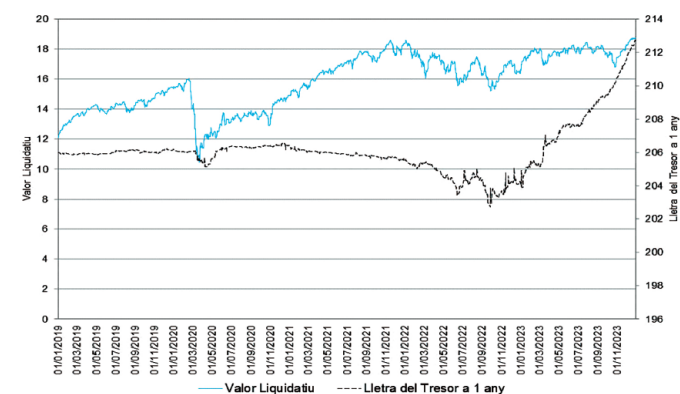
(ii) VaR històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és de finals del període de referència.

RÀTIO DE DESPESES (% S/PATRIMONI MITJÀ)

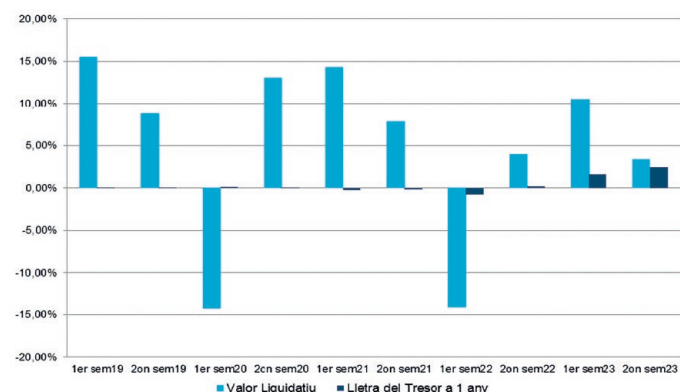
Acumulat any t-actual	Anual			
	Any t-1	Any t-2	Any t-3	Any t-5
2,06	2,05	2,12	2,26	2,01

Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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 LIQUIDIU 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	124.780	97,91	125.326	97,17
· Cartera interior	2.328	1,83	2.439	1,89
· Cartera exterior	122.452	96,08	122.887	95,28
· 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)	1.456	1,14	2.504	1,94
(±) RESTA	1.217	0,95	1.142	0,89
TOTAL PATRIMONI	127.453	100,00	128.972	100,00

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% variació respecte a fi període anterior
PATRIMONI A FI DEL PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	128.972	126.550	126.550	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-4,55	-8,14	-12,78	-46,65
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,35	9,97	13,47	-67,95
(+) Rendiments de gestió	3,90	10,53	14,58	-64,68
(-) Despeses repercutides	0,55	0,56	1,11	-6,30
- Comissió de gestió	0,51	0,50	1,01	-3,13
- Comissió de finançament	0,00	0,00	0,00	0,00
- Altres despeses repercutides	0,04	0,06	0,10	-33,15
(+) Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI A FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	127.453	128.972	127.453	

3. Inversions financeres

Si tenim en compte l'entorn global dels mercats financers durant el segon semestre de l'any, el fons va realitzar subscripcions addicionals en un fons i reemborsaments parcials en diversos 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 17 fons. Al final del període el fons té invertit el 97,90 % del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Lansdowne, 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 (0.57 %); AC.SPARIINVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0.46 %); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV (0.43 %); AC.ABN PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.43 %); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) (0.39 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EUROSTOXX50

VT.15/09/23 (-0.14 %); PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.07 %); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (-0.04 %); FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 (-0.02 %); MSCI WORLD NET EUR INDEX (-0.02 %).

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 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 FONDS

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

El segon semestre de 2023 va ser positiu per a la gran majoria de les classes d'actius, cosa que va permetre als inversors celebrar la fi de l'any. Tanmateix, el camí no ha estat fàcil, i la primera meitat del període va estar marcada per la perspectiva d'una inflació persistent i difícil de controlar, cosa que va tenir com a corollari un entorn de tipus d'interès a l'alça i que s'estengués la idea que els nivells es mantindrien alts durant un temps llarg. Les borses i els bons es van moure en la mateixa direcció fins a mitjan octubre. El rendiment dels bons a 10 anys dels EUA va superar breument la marca del 5 % impulsat per la solidesa contínua de les dades econòmiques, cosa que va fer que els mercats estiguessin marcats per un to general d'avertiment al risc. Després, a finals d'octubre, la narrativa del mercat va començar a canviar impulsada per algunes sorpreses negatives per a la inflació. Amb la inflació arribant als nivells objectiu de la Reserva Federal dels Estats Units sense que es produís una recessió, els banquers centrals van començar a semblar més moderats. Això va generar un optimisme significatiu pel fet que s'entreveia un aterratge suau i van augmentar les expectatives d'una retallada de les taxes d'interès per al 2024. Així doncs, el novembre va presentar un acompliment àmpliament positiu per als mercats i el repunt va continuar el desembre tant per a la renda fixa com per a la renda variable. Entre les poques excepcions negatives durant el segon semestre trobem el dòlar estatunidenc i el petroli: el primer es va veure afectat per la caiguda dels tipus d'interès i les expectatives polítiques, mentre que l'absència de temor a una escalada regional del conflicte entre Israel i Hamàs, i una producció rècord de petroli cru als Estats Units, van contribuir a la pressió a la baixa sobre la matèria primera energètica. Des d'una perspectiva monetària, el Banc Central Europeu va augmentar els seus tipus d'interès del 3,5 % al 4 % amb un augment de 25 punts bàsics al juliol i al setembre. Després de l'augment del setembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, va dir que la mesura significava

que "les taxes d'interès han assolit nivells que, mantingudes durant un període prou llarg, contribuirien substancialment al retorn oportú de la inflació a la meta". Al quart trimestre, el Banc Central Europeu (BCE) va deixar sense canvis el seu tipus de dipòsit principal en un màxim històric del 4,0 %, però va retallar les seves previsions d'inflació i creixement per al 2023 i el 2024: espera que enguany l'economia creixi un 0,6 %, un punt per sota de les projeccions anteriors, i 0,8 % l'any 2024, enfront de l'1,0 %. El BCE va eliminar la frase que "s'espera que la inflació es mantingui massa alta durant massa temps", per, en canvi, afirmar que "disminuirà gradualment al llarg de l'any vinent." A la conferència de premsa sobre polítiques de desembre, la presidenta del BCE, Lagarde, va emfasitzar que l'enfocament del BCE depèn de les dades. Diu que no hi va haver debat sobre les retallades de tipus; en canvi, va subratllar que la política monetària es troba en un punt mort entre l'última pujada i la primera retallada. En aquest entorn, des del juny fins a l'octubre la corba de rendiment alemanya va romandre invertida, amb rendiments creixents al llarg de les corbes i moviments més grans observats en els venciments a llarg termini. Des de finals d'octubre, en un canvi bruscat i gairebé sense precedents, vam veure davallar la corba alemanya: després de començar el trimestre al 2,84 %, els tipus alemanys a 10 anys van caure fins al +2,02 % (-82 punts bàsics) a finals de desembre. La renda fixa privada europea va seguir un patró similar i a més va retallar les seves diferencials significativament en aquesta segona fase del semestre. L'evolució de la corba de bons de tresor dels Estats Units va seguir una pauta semblant, amb pujades fortes de tipus des del juny fins a l'octubre per acabar amb descensos importants, que van permetre una revaloració extraordinària dels actius de renda fixa pública i privada. L'evolució del dòlar dels Estats Units enfront de l'euro i enfront de la resta de divises ha estat marcada pels canvis forts en les expectatives sobre les polítiques monetàries. Si bé a la primera meitat del semestre la idea que els tipus d'interès es mantindrien més alts durant més temps va dur la divisa estatunidenca a revalorar-se de manera generalitzada, el gir d'expectatives cap a possibles retallades de tipus a la primera meitat del 2024 va produir un efecte contrari. Al final del semestre, el dòlar es deprecia un 1,18 % enfront de l'euro i, enfront del conjunt de divises que formen l'índex de les principals contrapartides comercials dels Estats Units (Dollar Index), baixa un -1,53 %. En els mercats emergents, el semestre també va tenir dues cares. Al tercer trimestre la renda variable va registrar rendibilitats negatives a causa de l'entorn d'avertiment al risc i al sentiment negatiu impulsat per les preocupacions renovades sobre el sector immobiliari i els nivells de creixement a la Xina, mentre que al quart trimestre la renda variable va registrar rendibilitats positives a causa del to general de gana pel risc i una tendència deflacionària benigna que va permetre a alguns bancs centrals dels mercats emergents continuar amb el seu cicle de flexibilització. Tot i que en el conjunt del semestre, i a nivell agregat, els països emergents van tenir un comportament a la borsa moderadament positiu, hi va haver una gran dispersió de rendibilitats. En positiu destaquen alguns països de l'Amèrica Llatina, com ara el Brasil, Mèxic i Xile, també Turquia, Taiwan i l'Índia. En el costat negatiu cal esmentar les fortes caigudes a les accions de la Xina, amb retrocessos superiors al 10 %, en què continuen pesant els dubtes sobre la capacitat de les polítiques econòmiques per reactivar l'activitat i recuperar les altes taxes de creixement d'anys anteriors. Per la banda dels bons, els actius de deute públic emergent es van revalorar prop d'un 4,5 % al segon semestre, en sintonia amb la resta de mercats de renda fixa dels països desenvolupats. Pel que fa a la trajectòria de les borses del món desenvolupat, l'evolució dels tipus d'interès va continuar marcant la seva direcció, en una demostració de la correlació positiva que continuen tenint ambdues

classes d'actiu, bons i borses. Mentre les expectatives van ser de tipus més alts durant més temps, les borses van tenir un moment difícil, amb caigudes generalitzades al tercer trimestre que van afectar més les petites i mitjanes empreses, el sector tecnològic i, en particular, els sectors vinculats a energies renovables, que van veure com una part important de la rendibilitat futura dels seus projectes es posaven en dubte pels canvis a les polítiques reguladores i pels costos financers i de materials superiors als pressupostats inicialment. Amb el canvi bruscat d'expectatives de tipus, les borses van rebotar amb molta força des de la segona meitat d'octubre. Al final del semestre la borsa nord-americana, representada per l'índex S&P 500, puja un +7,2 %, mentre que els mercats europeus, segons l'índex Eurostoxx 50, puguen un +2,8 %. La borsa espanyola ha tingut un comportament destacat al semestre, amb l'índex Ibex-35, i presenta una rendibilitat del +5,3 %. Altres països europeus al capdavant són Àustria (+8,9 %), Portugal (+8 %) i Itàlia (+7,5 %). El Japó acaba un any excel·lent per al seu mercat borsari, i puja un +3,4 % al segon semestre i un +25,1 % al conjunt de l'any. Hi ha quatre temes, segons la nostra opinió, que mouran els mercats l'any 2024. En primer lloc, sabem que la inflació està baixant, però és aviat per declarar la victòria, atesa la persistència d'alguns focus de tensió de preus als Estats Units i de pujades salarials a Europa. En segon lloc, les economies americana i europea s'estan debilitant, cosa que afecta els seus mercats laborals i el consum. Tercer: hi ha límits fiscals en ambdues àrees, si es pretén mantenir la sostenibilitat del deute públic, que a Alemanya adquireix el caràcter de requisit constitucional. Per últim, l'any 2024 serà un any electoral a gran part dels països que constitueixen el nostre univers d'inversió, cosa que pot provocar brots d'instabilitat.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Les decisions generals d'inversió adoptades durant el segon semestre de l'any han estat enfocades principalment a incrementar lleugerament l'exposició a fons "Blend i reduir posicions en fons "Growth". Adicionalment, s'ha incrementat l'exposició a fons nord-americans.

c) Índex de referència

No aplica.

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

El patrimoni baixa des de 128.972.429,79 euros fins a 127.453.028,57 euros, és a dir un 1,18 %. El número de partícips baixa des de 621 unitats fins a 587 unitats. La rendibilitat acumulada ha estat d'un 3,22 % per a la classe base, un 3,48 % per a la classe plus, un 3,61 % per a la classe premier, un 3,64 % per a la classe cartera, un 3,48 % per a la classe empresa i un 3,35 % per a la classe pyme. La referida rendibilitat obtinguda és neta d'unes despeses que han suposat una càrrega 2,31 % sent les despeses directes de 1,56 % i indirectes de 0,75 % per la classe base 1,81 % sent les despeses directes de 1,06 % i indirectes de 0,75 % per a la classe plus 1,56 % sent les despeses directes de 0,81 % i indirectes de 0,75 % per a la classe premier, 0,81 % sent les despeses directes de 0,06 % i indirectes de 0,75 % per a la classe cartera 1,81% sent les despeses directes de 1,06 % i indirectes de 0,75 % per a la classe empresa i 2,06 % sent les despeses directes de 1,31 % i indirectes de 0,75 % 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 durant l'any del +13,91 %, que és superior a

la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management, i superior al +4,13 % aconseguit per la Lletra del Tresor a 1 any durant el mateix període.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Si tenim en compte l'entorn global dels mercats financers durant el segon semestre de l'any, el fons va realitzar subscripcions addicionals en un fons i reemborsaments parcials en diversos 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 17 fons. Al final del període el fons té invertit el 97,90 % del seu patrimoni en altres IIC, les principals gestores de les quals són: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Lansdowne, 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 (0.57 %); AC.SPARINVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0.46 %); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV (0.43 %); AC.ABN PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.43 %); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) (0.39 %). Els actius que han contribuït menys a la rendibilitat del fons en el període han estat: FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23 (-0.14 %); PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.07 %); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (-0.04 %); FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 (-0.02 %); MSCI WORLD NET EUR INDEX (-0.02 %).

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 el quart trimestre una volatilitat del 10,55 % enfront de la volatilitat de l'1,01 % de la Lletra del Tresor a 1 any.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS

L'exercici dels drets polítics i econòmics inherents als valors que integrin les carteres de les IIC es farà, en tot cas, en interès exclusiu dels socis i partícips de les IIC gestionades.

El Consell d'Administració de la societat gestora ha establert (tant per complir amb la normativa legal vigent com per actuar en interès dels socis i partícips de les IIC gestionades) que sempre s'exerciran els drets d'assistència i vot en les juntes generals d'accionistes si es produeix algun dels supòsits següents:

i) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una entitat espanyola, sempre que la participació de les IIC i la resta de carteres institucionals gestionades per la societat gestora en aquesta societat emissora tingués una antiguitat superior a DOTZE (12)

SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

mesos i aquesta participació representi, com a mínim, l'U PER CENT (1 %) del capital de la societat emissora.

ii) Quan l'exercici del dret d'assistència comporti el pagament d'una prima.

iii) Quan l'entitat emissora que faci la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació de la IIC gestionada per la societat gestora en aquesta societat emissora representi, com a mínim, el CINC PER CENT (5 %) del capital de la societat emissora i l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

iv) Quan l'entitat emissora que fa la convocatòria sigui una societat espanyola, la participació ostentada representi, com a mínim, un CINC PER CENT (5 %) del patrimoni sota gestió per compte de la IIC gestionada, l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes inclogui punts sensibles a judici de la societat gestora, per a l'evolució del preu de l'acció.

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

A l'exercici 2023, aquesta Societat Gestora suportarà les despeses derivades dels serveis d'anàlisi financer sobre inversions, de manera que les IIC gestionades no suportaran aquestes despeses.

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

Informació sobre remuneracions, conforme a l'article 46bis de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, modificada per la Llei 22/2014 de 12 de novembre, per la que es regulen entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat: (a) La quantia total de la remuneració abonada per la societat gestora en 2023 als seus 112 empleats ha estat de 8.197.848 euros, que es desglossa en 6.192.205 euros corresponents a remuneració fixa i 2.005.643 euros a remuneració variable. La totalitat d'aquests són beneficiaris d'una remuneració fixa i d'una remuneració variable. Cap de les remuneracions al personal s'ha determinat com una participació en els beneficis de les IIC obtinguda per la SGIIC com a remuneració per la seva gestió. (b) A 31 de desembre de 2023 el número total d'alts càrrecs dins

de la SGIIC és de 4. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 744.820 euros i la remuneració variable a 454.964 euros. (c) A 31 de desembre de 2023 el número total d'empleats amb incidència material en el perfil de risc de la SGIIC és de 9. La remuneració fixa d'aquest col·lectiu ha ascendit a 783.800 euros i la remuneració variable a 313.310 euros. (d) La política de remuneració d'aquesta Societat Gestora està dissenyada per alinear-se amb l'estratègia econòmica i els objectius a llarg termini, els valors i interessos de l'empresa i dels fons gestionats i amb la dels inversors, amb una gestió de riscos sòlida i ben controlada. L'esmentada política de remuneració pretén recompensar la igualtat de rendiment amb independència de les característiques dels empleats, com el sexe, la raça o l'estat civil, tal i com es defineix a la normativa local aplicable (és a dir, disposicions no discriminatòries). Cada empleat té dret a la totalitat o a una part dels següents elements del paquet retributiu en funció de les seves responsabilitats i del seu lloc de treball específic: Remuneració fixa, per a tots els empleats, vinculat als conceptes i criteris establerts pel Conveni Col·lectiu de Banca; un component voluntari, basat en el nivell de responsabilitat, considerat en el marc de les característiques locals i les condicions del mercat. Remuneració variable, dividida en dos components: o Bonus Anual: recompensa el rendiment individual o de l'equip; la seva definició correspon de forma discrecional a la direcció segons el nivell de consecució d'uns factors de rendiment predeterminats. o Incentiu a llarg termini, dirigit a Empleats Clau seleccionats: concessió gratuïta d'accions d'Amundi vinculades a resultats (Performance Shares), destinat a motivar als directius en la consecució dels objectius empresarials i financers establerts en el Pla de Negoci d'Amundi. Remuneració Variable Col·lectiva: participacions en el rendiment financer generat per Amundi. Beneficis: ofereixen suport i protecció als empleats i a les seves famílies i els ajuden a cobrir les seves despeses sanitàries i a preparar la seva jubilació mitjançant plans que inclouen aportacions de l'empresa i dels empleats en una estructura que ofereix avantatges fiscals. La concessió de la remuneració variable individual és de caràcter discrecional i es basa en una avaluació del rendiment individual per part de la Direcció en funció de criteris objectius, tant quantitatius com qualitius; incorporant una escala temporal apropiada de curt termini a llarg termini segons la funció; i de l'acompliment dels límits de risc i dels interessos del client. En particular, s'eviten els objectius financers per les funcions de control a fi de garantir un grau adequat d'independència respecte de les empreses subjectes a les activitats de control i evitar qualsevol conflicte d'interessos. (e) La política de remuneracions de la SGIIC ha estat objecte de revisió durant l'exercici 2023 de forma alineada amb la política de remuneracions de grup Amundi. Amb l'objectiu de donar suport a la implantació del Pla "Ambitions ESG 2025", s'ha reforçat i detallat amb més profunditat els criteris ESG/d'Inversió Responsable en l'avaluació del rendiment individual dels gestors d'inversions i dels membres dels equips de vendes.

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.