

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

Nº registro CNMV: 49

Fecha de registro: 31/07/2014

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

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936 410 160
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### CATEGORÍA

Tipo de fondo: fondo de inversión libre. Vocación Inversora: Fondo de Inversión Libre. Renta Variable Internacional. Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7.

#### DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte en Fondos de Inversión, SICAV y Fondos de Inversión Libre que a su vez invierten en renta variable. Se constituye como Fondo de Inversión Libre, con lo que no está sujeto a los límites establecidos para las IIC ordinarias en cuanto a la concentración de posiciones y a la inversión en IIC no armonizadas. Accede así a una mayor amplitud de oportunidades de inversión. El Fondo únicamente invertirá en IIC con cálculo de valor liquidativo y reembolso diarios con la finalidad de ofrecer estas mismas prestaciones. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

#### OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

#### DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

### 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones	N.º de partícipes	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima (EUR)	Patrimonio (miles de EUR)			
						Período del 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 LIQUIDATIVO (EN EUROS)

Clase	Divisa	Último Estimado		Último definitivo		Valor liquidativo definitivo			
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	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	

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Patrimonio	Al fondo
PLUS	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	Al fondo
PREMIER	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	Al fondo
CARTERA	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	Patrimonio	Al fondo
EMPRESA	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	Al fondo
PYME	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	Patrimonio	Al fondo

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado			Base de cálculo
	Periodo		Acumulada	
BASE	0,02		0,02	Patrimonio
PLUS	0,02		0,02	Patrimonio
PREMIER	0,02		0,02	Patrimonio
CARTERA	0,00		0,00	Patrimonio
EMPRESA	0,02		0,02	Patrimonio
PYME	0,02		0,02	Patrimonio

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

(Datos referidos al último valor liquidativo definitivo: 30/06/2023)

### A. Individual. CLASE BASE Divisa de denominación EUR

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,35	-10,95	22,95	-3,38	-11,03	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico (ii)	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,91	12,96	6,34	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

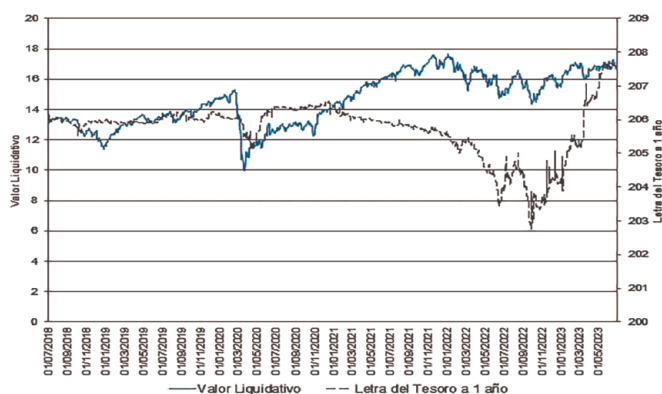
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

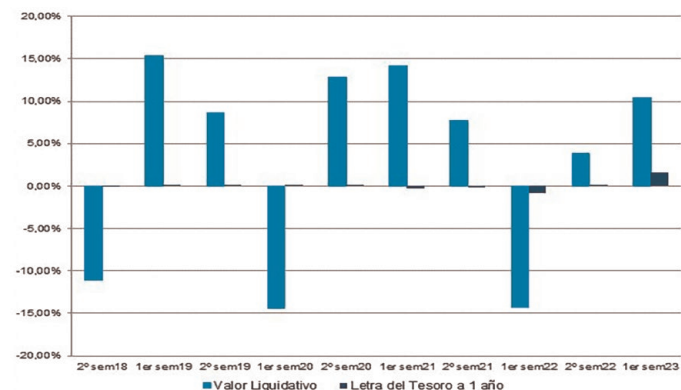
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,15	2,30	2,37	2,51	2,26

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### A. Individual. CLASE PLUS Divisa de denominación EUR

#### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,63	-10,50	23,56	-2,89	-10,58	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

#### MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	12,92	6,30

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

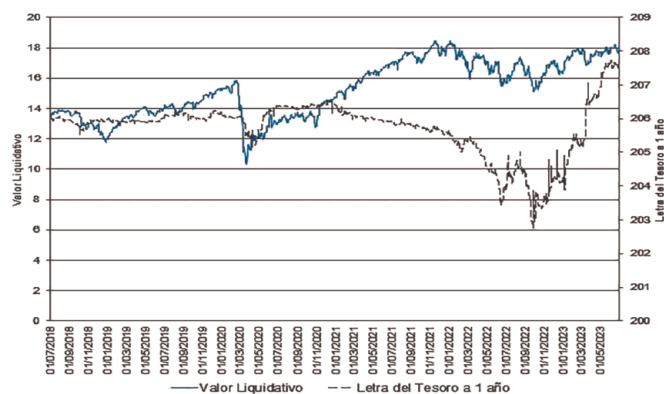
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

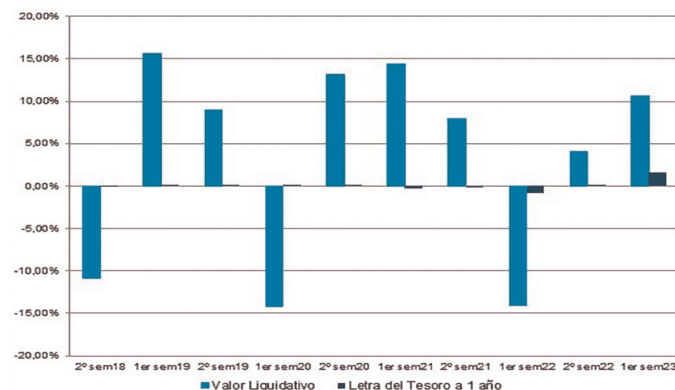
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,90	1,80	1,87	2,01	1,76

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



**A. Individual. CLASE PREMIER**  
Divisa de denominación EUR

**RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)**

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,77	-10,28	23,87	-2,65	-10,30	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

**MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico (ii)	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,85	12,90	6,28

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

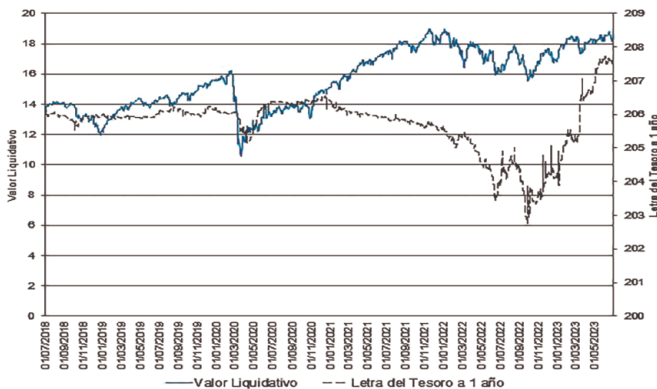
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)**

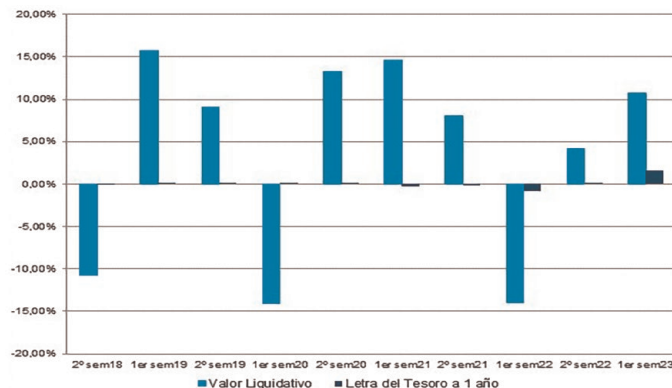
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,78	1,55	1,62	1,76	1,46

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**A. Individual. CLASE CARTERA**  
Divisa de denominación EUR

**RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)**

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,79	-10,23	23,93	-2,60	-10,32	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

**MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:										
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18	
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30	
VaR histórico (ii)	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,85	12,90	6,27	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

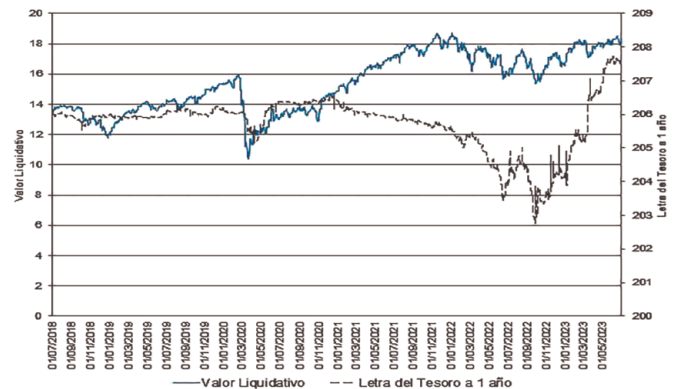
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)**

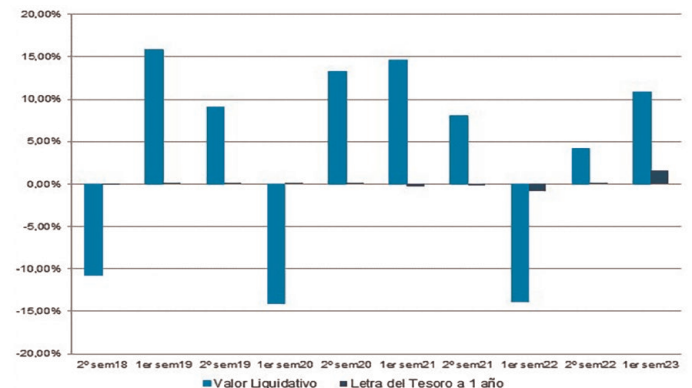
Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,44	1,50	1,57	1,71	1,46

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

## A. Individual. CLASE EMPRESA Divisa de denominación EUR

### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,63	-10,50	23,56	-2,89	-10,58	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

### MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	12,92	6,30

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

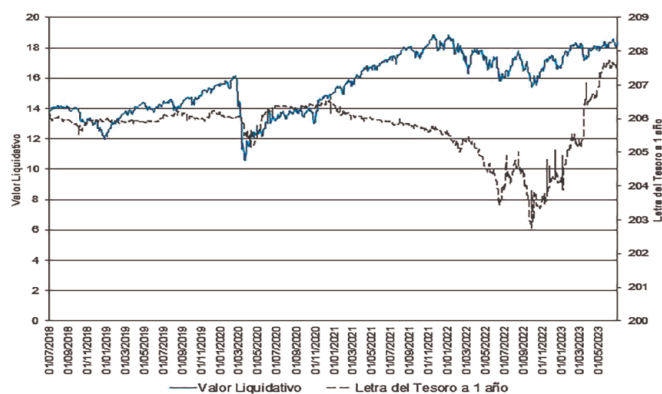
### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,90	1,80	1,87	2,01	1,76

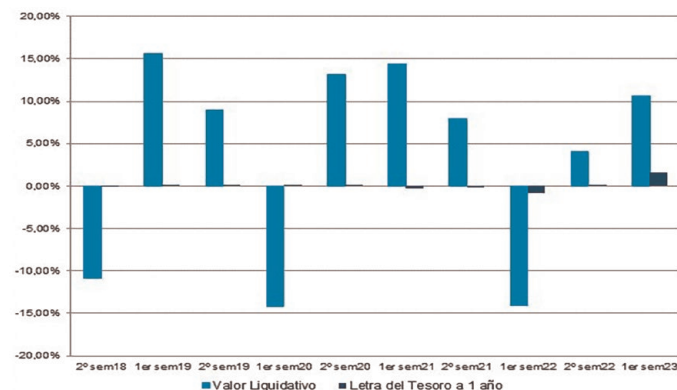
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



## A. Individual. CLASE PYME Divisa de denominación EUR

### RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual		Anual				
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	10,49	-10,72	23,25	-3,13	-10,81	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

### MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual					
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (i) de:									
Valor liquidativo	11,93	9,49	14,01	15,13	15,19	16,67	10,75	24,82	10,18
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico (ii)	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,89	12,94	6,32

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

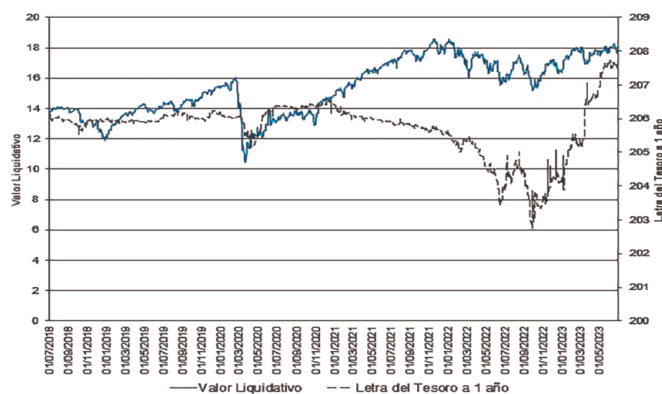
### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual			
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,03	2,05	2,12	2,26	2,01

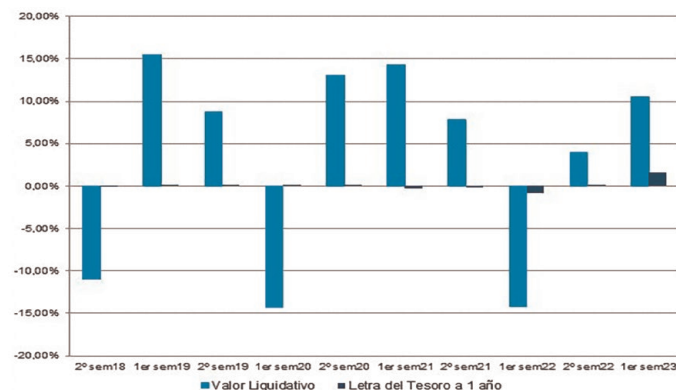
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
· Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.504	1,94	1.972	1,56
(±) RESTO	1.142	0,89	3.523	2,78
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>128.972</b>	<b>100,00</b>	<b>126.550</b>	<b>100,00</b>

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	126.550	123.146	126.550	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,14	-1,24	-8,14	574,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,97	3,90	9,97	163,92
(+) Rendimientos de gestión	10,53	4,43	10,53	144,92
(-) Gastos repercutidos	0,56	0,54	0,56	7,15
- Comisión de gestión	0,50	0,51	0,50	1,55
- Comisión de financiación	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00			
(+) Otros ingresos	0,06	0,03	0,06	100,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
	128.972	126.550	128.972	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

Teniendo en cuenta el entorno global de los mercados financieros durante el primer semestre del año, el Fondo realizó suscripciones adicionales en seis fondos y reembolsos parciales en varios de los fondos en cartera. Durante el semestre se incorporó un fondo a la cartera y no se reembolsaron fondos en su totalidad. De acuerdo a la última valoración disponible del Fondo, la cartera se halla diversificada entre 16 fondos. A final del período el Fondo tiene invertido el 97,17% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Natixis, Polar, Sparinvest y Zadig. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SI-

CAV (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%).

Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.09%); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (-0.06%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA (0.00%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0.02%); PART. AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0.03%).

### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (solo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00



### 7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. por importe de 1,00 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 29.660,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 178,20 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A.. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado. Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com)

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

##### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha

atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que

se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que una reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo

destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas**

Las decisiones generales de inversión adoptadas durante el primer semestre del año han estado enfocadas principalmente a incrementar las posiciones en fondos "Growth" reduciendo posiciones en fondos "Blend". Adicionalmente se ha incrementado la exposición a fondos europeos.

#### **c) Índice de referencia**

No aplica.

#### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC**

El patrimonio sube desde 126.550.271,92 euros hasta 128.972.429,79 euros, es decir un 1,91%. El número de participes baja desde 655 unidades hasta 621 unidades. La rentabilidad acumulada ha sido de un 10,35% para la clase base, un 10,63% para la clase plus, un 10,77% para la clase premier, un 10,79% para la clase cartera, un 10,63% para la clase empresa y un 10,49% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,15% siendo los gastos directos de 0,77% e indirectos de 0,38% para la clase base, un 0,90% siendo los gastos directos de 0,52% e indirectos de 0,38% para la clase plus, un 0,78% siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,38% para la clase premier, un 0,44% siendo los gastos directos de 0,06% e indirectos de 0,38% para la clase cartera, un 0,90% siendo los gastos directos de 0,52% e indirectos de 0,38% para la clase empresa y un 1,03% siendo los gastos directos de 0,65% e indirectos de 0,38% para la clase pyme respectivamente sobre el patrimonio medio.

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora**

El Fondo Sabadell Selección Epsilon FIL- BASE ha obtenido una rentabilidad acumulada en el primer semestre del 10,35% que es superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Ma-

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

nagement, e inferior al 1,63% conseguido por la Letra del Tesoro a 1 año durante el mismo periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo  
Teniendo en cuenta el entorno global de los mercados financieros durante el primer semestre del año, el Fondo realizó suscripciones adicionales en seis fondos y reembolsos parciales en varios de los fondos en cartera. Durante el semestre se incorporó un fondo a la cartera y no se reembolsaron fondos en su totalidad.

De acuerdo a la última valoración disponible del Fondo, la cartera se halla diversificada entre 16 fondos.

A final del período el Fondo tiene invertido el 97,17% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Natixis, Polar, Sparinvest y Zadig.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: 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%).

Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.09%); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (-0.06%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA (0.00%); Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z (0.02%); PART. AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0.03%).

### b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en futuros del Eurostoxx 50 y MSCI World EUR con el objetivo de mantener la exposición a renta variable alrededor del 100%.

### d) Otra información sobre inversiones

No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 20% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0,00% a cierre del período.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha experimentado durante el año una volatilidad del 11,93% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

No aplica.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En adelante se continuará con el proceso de gestión de la cartera, seleccionando para ello los fondos de inversión más adecuados para el entorno esperado de los mercados a medio plazo. El Fondo persigue un estilo de gestión orientado a la obtención de rentabilidades positivas en entornos favorables para la renta variable. De este modo y en condiciones normales la exposición del Fondo a renta variable será superior al 80% del patrimonio del mismo.

## 10. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.