Sabadell Asset Management

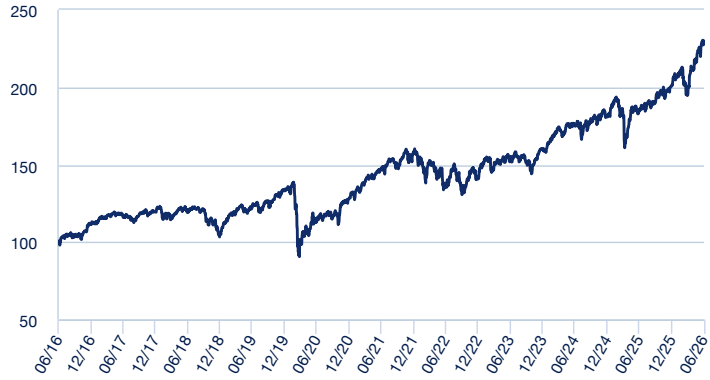
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I. - BASE

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte más del 80% del patrimonio en otras IIC, que a su vez invierten principalmente en renta variable, sin límite de capitalización. Las inversiones se localizan principalmente en Europa y de forma secundaria en otros mercados como Estados Unidos, Japón y países emergentes.
Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales (PRIIPs KID) disponible en www.sabadellassetmanagement.com.
ADVERTENCIA: Este Fondo puede invertir hasta el 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO




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

En fechas 17/04/2015, 15/09/2017 y 07/02/2025 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión.

## DATOS DEL FONDO

| | |
|---|---|
| **Vocación** | RENTA VARIABLE INTERNACIONAL |
| **Referencia de asignación de activos** | 100% en renta variable |
| **Permanencia mínima recomendada** | 7 años |
| **Fecha constitución** | 02/07/2014 |
| **Patrimonio** | 163 806 461,39 |
| **Divisa de denominación del fondo** | EUR |
| **Número de registro de la CNMV** | 5932 |

## DATOS DE LA CLASE

| | |
|---|---|
| **Comisión de gestión** | 1,50% |
| **Inversión mínima** | 200 € |
| **ISIN** | ES0111149003 |
| **Fecha creación** | 31/07/2014 |
| **Comisión de depositaria** | 0,05% |

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

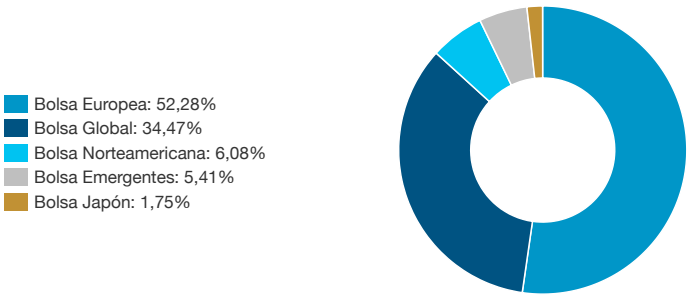
| | |
|---|---|
| **Número de posiciones** | 21 |

**Principales posiciones**

| | |
|---|---|
| AC.ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I2 | 12,64% |
| AC.POLAR CAPITAL-GLB TECH-IE | 9,52% |
| AC.SPARINVEST-EURO VALUE-EURHMI | 9,51% |
| AC.Aperture European Innovation IX EUR Acc | 7,39% |
| AC.Wellington Focused European Eq EUR E AcU | 6,47% |

La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

**Distribución por categorías de la Renta Variable**




## RENTABILIDADES

En fechas 17/04/2015, 15/09/2017 y 07/02/2025 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión.

**Rentabilidades anuales**

| | |
|---|---|
| **2016** | 5,31% |
| **2017** | 7,15% |
| **2018** | -11,03% |
| **2019** | 25,31% |
| **2020** | -3,37% |
| **2021** | 22,95% |
| **2022** | -10,95% |
| **2023** | 13,91% |
| **2024** | 13,13% |
| **2025** | 10,90% |

**Rentabilidades acumuladas**

| | |
|---|---|
| **año actual** | 14,27% |
| **1 mes** | 2,60% |
| **3 meses** | 16,97% |
| **6 meses** | 14,27% |
| **12 meses** | 24,06% |

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

## ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

**Rentabilidad**

| | |
|---|---|
| **% Meses rentabilidad positiva** | 69,44% |
| **Rentabilidad mejor mes** | 8,11% |
| **Rentabilidad peor mes** | -7,57% |

**Riesgo**

| | |
|---|---|
| **Volatilidad del fondo** | 12,32% |
| **Ratio de Sharpe** | 0,86 |

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

El indicador de riesgo representa el perfil de riesgo y rentabilidad tal y como se presenta en el KID. El nivel de riesgo más bajo no implica que no haya riesgo. El indicador de riesgo no está garantizado y puede cambiar en el tiempo. La información detallada relativa a los riesgos del Fondo puede obtenerse en su folleto.



**Fuente: Sabadell Asset Management**

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I. - BASE

## COMENTARIO DE GESTIÓN

### Mercados financieros

Durante el último mes, los bancos centrales han adoptado un giro cada vez más restrictivo que ha obligado a los mercados a empezar a reevaluar el notable impulso de la tendencia relacionada con la inteligencia artificial. A medida que la inflación sigue aumentando, los responsables de la política monetaria se han mantenido cautelosos a pesar de las noticias positivas en torno a un acuerdo de alto el fuego entre Estado Unidos e Irán. El optimismo en torno a la tendencia relacionada con la inteligencia artificial ha sido el principal motor de los activos de riesgo, con los títulos de *momentum* liderando.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró junio con una caída de -1,06% (en dólares estadounidenses), mientras que el MSCI Europe registró una subida del +2,92%. Los mercados han seguido viéndose respaldados por el crecimiento de los beneficios, lo que ha ayudado a compensar la preocupación por la subida de los tipos de interés en Estados Unidos. De cara al futuro, las actuaciones de la política monetaria y su orientación serán factores clave a vigilar. Estratégicamente, seguimos viendo elevados riesgos de valoración y concentración en Estados Unidos. Por ello, favorecemos Europa, Japón y los mercados emergentes. Europa, en particular, está pasando de un modelo impulsado por el consumo a otro centrado en la resiliencia, reforzando la región como una temática de inversión de larga duración.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció un +2,07% frente al euro durante junio.

### Evolución de la cartera

El Fondo obtuvo en junio una rentabilidad de +2,63% (Clase Plus). La rentabilidad en el mes fue muy superior a la de la referencia compuesta por 55% MSCI Europe y 45% MSCI ACWI, que obtuvo una rentabilidad en el periodo del +2,24%.

Entre los fondos europeos Blend, destacó el buen comportamiento de Eleva European Selection que subió un +4,8%, superando en rentabilidad al MSCI Europe (+3,0%) gracias a su selección de compañías en los sectores de tecnología, industrial y de servicios de comunicación. Wellington Focused European Equity Fund, fue el fondo que menos subió, un +1,0%.

La mayor parte de los fondos Blend de perfil geográfico global, obtuvieron una rentabilidad superior a la del MSCI ACWI (+1,3%), especialmente el fondo de carácter defensivo Polar Global Insurance (+11,5%), que invierte en compañías de seguros de no vida y reaseguros, beneficiándose del buen comportamiento del sector. También se comportaron muy bien los fondos de perfil geográfico estadounidense y japonés: Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund y Fisher US Equity Select, que subieron un +5,3% y un +3,3%, superando ampliamente a sus índices de renta variable.

El fondo Growth de perfil geográfico europeo: Aperture European Innovation, se revalorizó un +2,7%, algo menos que el MSCI Europe. Acumula una rentabilidad en el año de +22,7%, debido principalmente a su posicionamiento en el sector tecnológico y de telecomunicaciones.

Dentro de los fondos Growth que no son exclusivamente europeos, destacó el fondo Guinness Global Equity Innovators (+4,9%), que superó al MSCI ACWI en +369pb, gracias a su posicionamiento en compañías innovadoras de calidad y rápido crecimiento en beneficios. El otro fondo de la categoría, Polar Global Technology, subió un +3,9%.

Los tres fondos europeos de estilo Value obtuvieron diferenciales negativos frente al índice de renta variable europea, especialmente Magallanes Value European Equity que fue el fondo que peor se comportó, al caer un -2,0% desde su incorporación a cartera.

En la parte de fondos Value que no son exclusivamente europeos, destacó Natixis Harris Associates Global Equity Fund, de perfil geográfico global y una exposición significativamente inferior a la del índice de referencia en el sector tecnológico, que subió un +1,9%, superando al índice de renta variable global. Arga Emerging Markets Equity Fund, tuvo un comportamiento plano en el mes.

### Estrategias y posicionamiento

La exposición a factores de estilo de Sabadell Selección Épsilon FI a 30 de junio (cartera en base 100), según metodología Morningstar, es la siguiente: Blend: 51,2%, Value: 26,7% y Growth: 22,2%. La referencia de mercado es 100% Blend.

En junio destacaron por su buen comportamiento los fondos de estilo Blend en las diferentes áreas geográficas, ya que fue un mes en el que la amplitud de mercado aumentó, lo que benefició especialmente a los fondos de renta variable Blend Global (destacaron Polar Global Insurance y Wellington Global Stewards), renta variable europea (Eleva European Selection) norteamericana (Fisher US Equity Select) y japonesa (Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund). Los que peor se comportaron, fueron los fondos Value de perfil geográfico europeo (Magallanes Value European Equity).

Desde un punto de vista geográfico, la parte de la cartera que más subió fue renta variable japonesa, seguida de global y norteamericana, y la que menos, la de perfil geográfico de Emergentes.

La cartera de Sabadell Selección Épsilon está distribuida, según cartera en base 100, entre la bolsa europea (representa alrededor del 52,3%) y renta variable global, estadounidense, de Japón y Emergentes (representa alrededor del 47,7%). La mayor parte de la cartera en renta variable global, estadounidense, de Japón y Emergentes se encuentra en inversiones que no cubren la exposición a divisa.

En cuanto a la composición de la cartera, el Fondo se encuentra actualmente invertido en 17 gestores de renta variable. La mayor posición representa alrededor de un 12,6% de los activos del Fondo y las tres principales posiciones acumulan un peso del 31,7%.

### Outlook

Junio fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

- En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad. Se mantiene una preferencia por negocios resilientes con balances sólidos, particularmente en los sectores de consumo básico, industrial y de materiales.
- En mercados emergentes, en renta variable, se mantiene una visión positiva sobre América Latina, mientras que el posicionamiento es de neutralidad en India y China.

Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.



**Fuente: Sabadell Asset Management**

Sabadell Asset Management

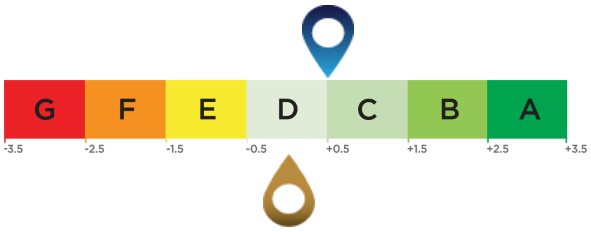
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I. - BASE

## Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

## **Universo de inversión ESG:** 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D




**Puntuación de la cartera:** 0,49

**Puntuación del universo de inversión ESG[1]:** 0,00

### Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

| | Cartera | Universo de inversión ESG |
|---|---|---|
| **Porcentaje con una calificación ESG de Amundi[2]** | 100,00% | 100,00% |
| **Porcentaje que puede tener una calificación ESG[3]** | 92,78% | 100,00% |

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

## Métricas ESG

### Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.
"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.
"G" de Gobernanza: independencia del Òrgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

### Calificación ESG

**Calificación relativa a los criterios ESG del emisor:** cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

**Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera:** tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

### Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi[4], las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

[1] El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.
[2] Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.
[3] Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).
[4] El documento actualizado está disponible en https://www.amundi.com/int/ESG.

## Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)

La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden copiarse ni redistribuirse; (3) no constituyen asesoramiento en materia de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos ni puntuales; y (6) pueden extraerse de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (Artículo 8 Reglamento (UE) 2019/2088) pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. La decisión del inversor de invertir en el Fondo debería tener en cuenta todas las características u objetivos del Fondo. No hay garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión o el rendimiento del Fondo. La información relativa a aspectos de sostenibilidad puede consultarse en el Anexo de Sostenibilidad del folleto del Fondo, en la Política de Inversión Responsable Global y en la Declaración de Información sobre Finanzas Sostenibles, disponibles en sabadellassetmanagement.com.

Sabadell Asset Management

Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

# SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I. - BASE

## Información Importante

Se trata de una comunicación comercial. Consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

Este material está destinado a clientes minoristas.

El presente material contiene información sobre Fondos de Inversión constituidos en España (los "Fondos"), supervisados y autorizados para su distribución por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La sociedad gestora de los Fondos es Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. (en adelante "Sabadell Asset Management"), registrada en la CNMV con el número 58 y con domicilio social en Paseo de la Castellana número 1, 28046 Madrid.

Este material tiene únicamente fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero ni asesoramiento en materia de inversión, ni constituye una solicitud, invitación ni una oferta de compra o de venta de Fondos.

Este material no ha sido sometido a aprobación de la CNMV y está destinado exclusivamente a su publicación en la jurisdicción española y para las personas que puedan recibirlo sin incumplir los requisitos legales o reglamentarios aplicables. La información contenida en este material no podrá copiarse, reproducirse, modificarse ni distribuirse a terceros en ningún otro país sin la autorización previa por escrito de Sabadell Asset Management.

Invertir implica riesgos. La decisión de un inversor de invertir en los Fondos debe tener en cuenta todas las características u objetivos de los Fondos. **Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador para los resultados futuros**. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos o en otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben buscar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales vigentes, en particular el folleto actual de cada Fondo. Las suscripciones en los Fondos sólo se aceptarán sobre la base de los documentos legales vigentes, es decir, su folleto más reciente y/o el Documento de Datos Fundamentales que, junto con los últimos informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin cargo alguno en el domicilio social de Sabadell Asset Management. La información relativa a los riesgos, costes y gastos de los Fondos puede obtenerse en el Documento de Datos Fundamentales o en el folleto. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones de los Fondos.

La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede consultarse en la Política de Inversión Responsable de Amundi o la Declaración de Finanzas Sostenibles de Amundi disponibles en: https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation y en el Anexo de sostenibilidad de los respectivos folletos de los Fondos, disponible en sabadellassetmanagement.com.

Las participaciones sólo podrán adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el Documento de Datos Fundamentales y demás documentación vigente, que pueden obtenerse gratuitamente en el domicilio social de Sabadell Asset Management, o en la página web sabadellassetmanagement.com.

Esta información no está destinada a la distribución ni oferta de valores o servicios en los Estados Unidos, territorios de su jurisdicción ni a personas o entidades estadounidenses. Los Fondos no han sido registrados en Estados Unidos.

Este material se basa en fuentes que Sabadell Asset Management considera fiables en el momento de su publicación. Los datos, opiniones y análisis pueden modificarse sin previo aviso. Sabadell Asset Management no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Sabadell Asset Management no se hace responsable de ninguna decisión o inversión realizada sobre la base de la información contenida en este material.