Sabadell Asset Management

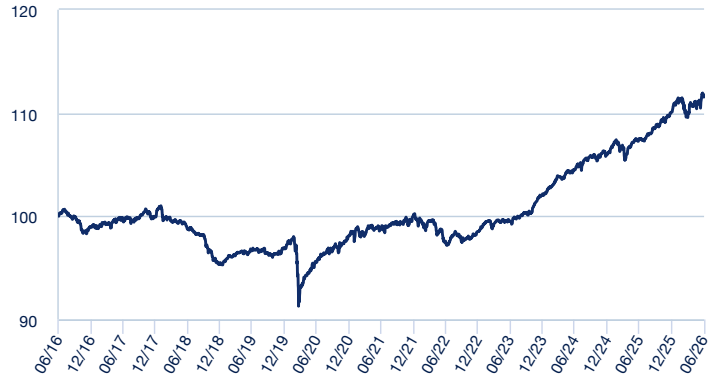
Comunicación publicitaria dirigida a inversores minoristas

SABADELL SELECCIÓN ALTERNATIVA, F.I. - BASE

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo perseguirá alcanzar la revalorización del capital a medio plazo invirtiendo mayoritariamente en una cartera diversificada por estrategias en Fondos de gestión alternativa. Las estrategias podrán ser, entre otras, de valor relativo, de eventos corporativos, largo/corto de renta variable, oportunidades en dirección de mercados o de venta en corto. El objetivo del Fondo es alcanzar una revalorización anual, bruta de comisiones y no garantizada, determinada como la suma de la rentabilidad que se obtendría de una inversión en adquisición temporal de Letras del Tesoro a 1 día más 200 puntos básicos sin superar una volatilidad, no garantizada, del 5% anual. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en www.sabadellassetmanagement.com.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



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

DATOS DEL FONDO

Vocación	RETORNO ABSOLUTO
Permanencia mínima recomendada	3 años
Fecha constitución	05/02/2016
Patrimonio	119 112 335,99
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	04964

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,00%
Inversión mínima	200 €
ISIN	ES0182282006
Fecha creación	04/03/2016
Comisión de depositaria	0,05%

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

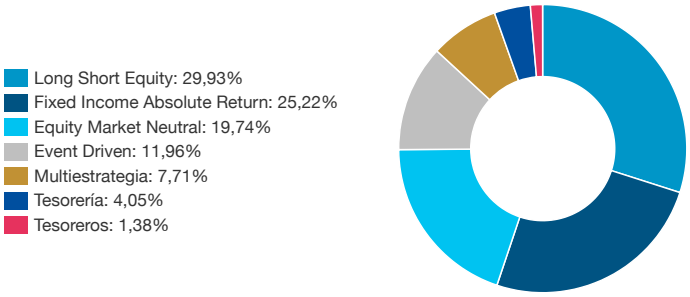
Número de posiciones	19

Principales posiciones

AC.DNCA INV ALPHA BONDS SI	9,27%
AC.JHUK ABSRTN G Â ACC H	9,23%
AC.PICTET TR-ATLAS I EUR CAP	9,21%
AC.GLG ALPH SL ALT-H IN	8,67%
AC.ELEVA ABS RET EUR I2 EUR CAP	7,88%

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 estrategias de inversión



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	-
2017	1,02%
2018	-4,44%
2019	1,39%
2020	1,32%
2021	2,03%
2022	-1,59%
2023	3,71%
2024	3,80%
2025	3,84%

Rentabilidades acumuladas

año actual	1,47%
1 mes	0,58%
3 meses	1,85%
6 meses	1,47%
12 meses	3,95%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad

% Meses rentabilidad positiva	86,11%
Rentabilidad mejor mes	1,18%
Rentabilidad peor mes	-1,45%

Riesgo

Volatilidad del fondo	1,70%
Ratio de Sharpe	0,54

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 ALTERNATIVA, 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 +0,60% (Clase Plus), superior a la de la referencia, que es el índice Euro Short Term Rate (ESTR).

Respecto al comportamiento del Fondo durante el mes, todas las estrategias alternativas en cartera, tuvieron una contribución positiva al resultado, destacando Long Short Equity seguida de Multiestrategia.

Dentro de los gestores alternativos relacionados con la renta variable:

- *Long Short Equity* sumó +45pb. Todos los fondos de la categoría obtuvieron rentabilidad positiva en el mes, destacando Eleva Absolute Return Europe, con una subida de +3,4%, que se explica principalmente por el buen comportamiento de sus posiciones largas en los sectores financiero, de tecnología e industrial. La exposición neta de estos fondos a finales de junio, ha aumentado ligeramente y continúa siendo defensiva, situándose entre +11% y +32%.
- *Equity Market Neutral* sumó +6pb. Los tres fondos cerraron el mes en positivo, siendo Blackrock Systematic US Equity Absolute Return, el fondo que más se revalorizó (+0,4%), debido a su selección de compañías.
- *Event Driven* sumó +2pb. Helium Fund Selection, que tiene un perfil geográfico global y aplica una estrategia de arbitraje sobre compañías involucradas en operaciones de fusiones y adquisiciones, además de estar posicionado en compañías afectadas por otro tipo de eventos corporativos tuvo un comportamiento plano, mientras que Amundi Tiedemann Arbitrage Strategy Fund, subió un +0,6%.

Las estrategias relacionadas con la renta fija sumaron +2pb. La mayor parte de los fondos de la categoría obtuvieron rentabilidad positiva, destacando el multiestrategia BSF ESG Fixed Income Strategies con una subida de +0,5%. El fondo que peor se comportó fue Bluebay Global Sovereign Opportunities Fund (-0,3%), debido a su posicionamiento en tipos de interés y divisas.

Las estrategias alternativas multiactivo sumaron +11pb, destacando por su buen comportamiento el fondo multiestrategia discrecional: Amundi Absolute Return Multistrategy, que subió un +2,1%, gracias al buen comportamiento de sus posiciones direccionales y de valor relativo.

Posicionamiento

La distribución de cartera de Sabadell Selección Alternativa a 30 de junio, es la siguiente:

- Estrategias ligadas a renta variable: representan un 61,6% de la cartera y están distribuidas entre *Long/Short Equity*: 29,9%; *Equity Market Neutral*: 19,7% y *Event Driven*: 11,9%.
- Estrategias multiactivo: representan un 7,7% de la cartera y están concentradas en la categoría de Multiestrategia.
- Estrategia ligadas a renta fija: representan un 25,2%.

En cuanto a su composición, el Fondo se encuentra actualmente invertido en 16 fondos de gestión alternativa. La mayor posición representa un 9,3% de los activos y las tres principales posiciones acumulan un peso de algo más del 27%.

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 ALTERNATIVA, 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.