

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 no está sujeto a los límites establecidos para las IIC ordinarias. En condiciones normales invertirá más del 80% del patrimonio en otras IIC principalmente de renta variable, ya sean Fondos de Inversión, SICAV, FIL u otras instituciones similares, de derecho español o extraniero, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, pudiéndose situar dicho porcentaje entre el 0% y el 100%. Únicamente invertirá en IIC con cálculo de valor liquidativo y reembolso diarios. En condiciones normales la exposición a renta variable será superior al 80%. Las IIC seleccionadas invertirán principalmente en Europa y secundariamente en otros mercados como EEUU, Japón o países emergentes. También podrá invertir en IIC que inviertan en otros mercados, especializadas en temas o sectores económicos concretos y/o en IIC consideradas como Fondos de Autor, es decir, altamente vinculadas a la persona de un gestor relevante en sus políticas de inversión y de control del riesgo. Con la finalidad de configurar una cartera concentrada, se combinarán diferentes gestores, diferentes estrategias y estilos de inversión y diferentes especialidades. En la selección de las IIC serán determinantes sus rentabilidades pasadas, la evaluación crítica de los riesgos activos incurridos en su gestión y la expectativa de continuidad de las capacidades y habilidades empleadas en la consecución de las rentabilidades anteriores. La concentración de la inversión en cada IIC será libre y tendrá como únicos Fundamentos las expectativas de la gestión sobre (i) la evolución futura de los mercados bursátiles y sobre (ii) las evoluciones futuras de las IIC objeto de inversión, atendiendo a los principios de diversificación del artí-culo 23 de la LIIC. El Fondo no tiene objetivo concreto de rentabilidad ni índice de referencia y se gestiona activamente lo que implica una posible alta rotación de la cartera que puede comportar mayores costes para el Fondo. Este Fondo puede no ser adecuado para inversor.

#### **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.

	N.º de	N.º de		Beneficios brutos	Inversión	Patrimonio (miles de EUR)				
Clase	participaciones		Divisa	distribuidos por participación	mínima (EUR)	Período del informe	2023	2022	2021	
BASE	332.714,67	89	EUR		100.000	6.413	5.281	5.280	5.220	
PLUS	5.468.028,01	448	EUR		100.000	111.737	106.436	106.456	124.361	
PREMIER	523.050,90	6	EUR		1.000.000	11.049	10.090	8.613	9.842	
CARTERA	0,00	0	EUR		0	0	0	227	253	
<b>EMPRESA</b>	204.121,48	6	EUR		500.000	4.256	5.029	5.396	4.357	
PYME	26.486,02	9	EUR		10.000	541	617	578	643	

#### **VALOR LIQUIDATIVO (EN EUROS)**

		Último Estimado		Últi	mo definitiv	0	Valor liquidativo definitivo		
Clase	Divisa	Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	2022	2021
BASE PLUS PREMIER CARTERA EMPRESA PYME	EUR EUR EUR EUR EUR EUR			30/06/2024 30/06/2024 30/06/2024 30/06/2024 30/06/2024 30/06/2024	19,2738 20,4345 21,1239 20,8377 20,8491 20,4399		17,6677 18,6852 19,2915 19,0254 19,0643 18,7133	15,5106 16,3220 16,8095 16,5694 16,6531 16,3875	

#### Comisión de gestión

		% (	efectivame	ente cobrado			. D d.	Sistema de	
Clase	Periodo			I	Acumulada	Base de cálculo	imputación		
	s/patrimonio	s/resultados Total s/patrimonio s/resultados Total					Guidulo	imputation	
BASE PLUS PREMIER CARTERA EMPRESA PYME	0,75 0,50 0,37 0,00 0,50 0,62	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00	0,75 0,50 0,37 0,00 0,50 0,62	0,75 0,50 0,37 0,00 0,50 0,62	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00	0,75 0,50 0,37 0,00 0,50 0,62	Patrimonio Patrimonio Patrimonio Patrimonio Patrimonio Patrimonio	Al fondo Al fondo Al fondo Al fondo Al fondo Al fondo	

#### Comisión de depositario

Clase	% efectivame	Door do cálculo	
BASE	Periodo	Base de cálculo	
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

#### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### 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		
	9,09	13,91	-10,95	22,95	25,31		

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	Trimestral				Anual			
	año t-actual	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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17
VaR histórico (ii)	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,18	11,91	6,27
Letra Tesoro 1 año VaR condicional (iii)	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo compa-

(i) Voladidad inistorica: inicia el nesgo de un viario en un periodo, a inajor voladidad major nesgo. A inicio compa-rativo 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 reptitese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia. (iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

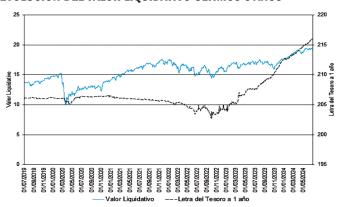
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Anual							
	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5				
1.15	2.31	2.30	2.37	2.48				

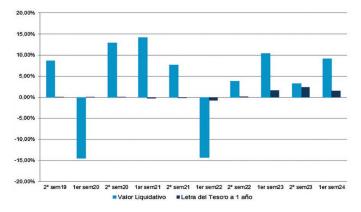
Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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		
	9,36	14,48	-10,50	23,56	25,94		

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t-actual	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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17
VaR histórico (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	6,23
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR condicional (iii)									

(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.

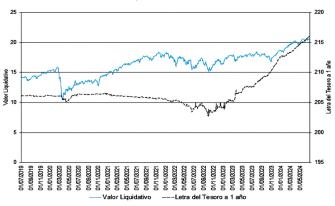
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

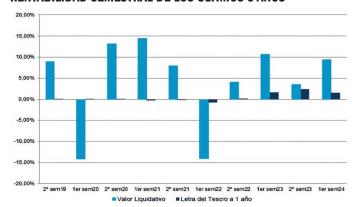
Acumulado	Anual							
año t-actual	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5				
0.90	1.81	1.80	1.87	1.98				

Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gastón corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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 comisiónes 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**



Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### A. Individual, CLASE PREMIER Divisa de denominación EUR

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado	año t-actual	Anual					
Con último VL estimado			Año t-2	Año t-3	Año t-5		
	9,50	14,77	-10,28	23,87	26,25		

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t-actual	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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17
VaR histórico (ii)	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,13	11,85	6,21
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR condicional (iii)									

(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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

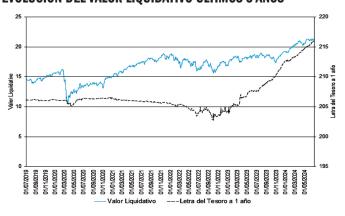
#### RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado		Anual						
año t-actual	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5				
0.77	1.56	1.55	1.62	1.73				

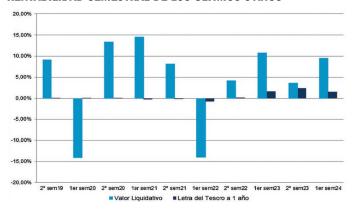
Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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

#### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### A. Individual, CLASE CARTERA Divisa de denominación EUR

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado	Acumulado año t-actual			ual	
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	9,53	14,82	-10,23	23,93	26,32

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado		Trim	Trimestral			Anual		
	año t-actual	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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17
VaR histórico (ii)	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,12	11,85	6,20
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR condicional (iii)									

(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.

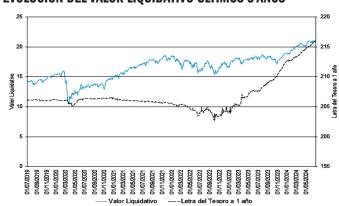
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

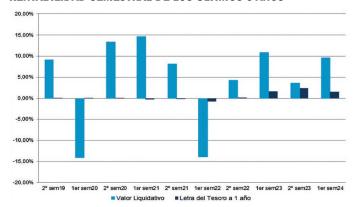
Acumulado	Anual						
año t-actual	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5			
0.00	0.81	1.50	1.57	1.68			

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. 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

#### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### **RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



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

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado	Acumulado año t-actual			ual	
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	9,36	14,48	-10,50	23,56	25,94

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	ano 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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17	
VaR histórico (ii)	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,15	11,87	6,23	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19	
VaR condicional (iii)										

(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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

Acumulado	Anual						
año t-actual	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5			
0,90	1,81	1,80	1,87	1,98			

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

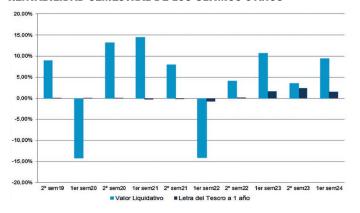
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

ratio de gastos

#### **EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS**



#### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

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

#### **RENTABILIDAD** (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado	Acumulado año t-actual			ual	
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	9,23	14,19	-10,72	23,25	25,62

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

#### **MEDIDAS DE RIESGO (%)**

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año t-actual	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	7,64	7,70	7,52	9,18	8,83	10,55	16,67	10,75	9,17
VaR histórico (ii)	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,16	11,89	6,25
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR condicional (iii)									

(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.

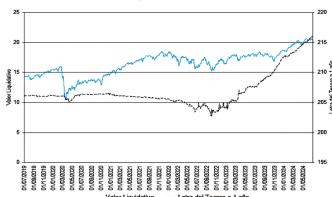
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

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

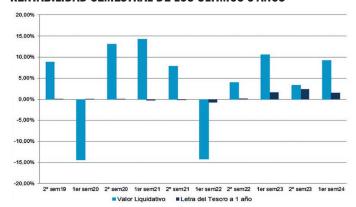
Acumulado	Anual						
año t-actual	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5			
1.02	2.06	2.05	2 12	2 23			

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. 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

#### **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 perio	do actual	Fin periodo anterio		
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	130.846	97,65	124.779	97,91	
· Cartera interior	2.376	1,77	2.328	1,83	
· Cartera exterior	128.470	95,88	122.451	96,08	
· 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)	1.455	1,09	1.447	1,14	
(±) RESTO	1.694	1,26	1.227	0,95	
TOTAL PATRIMONIO	133.995	100,00	127.453	10,000	

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	n n		
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterio
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	127.453	128.972	127.453	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,94	-4,55	-3,94	-9,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,89	3,35	8,89	177,94
(+) Rendimientos de gestión	9,48	3,90	9,48	154,89
(-) Gastos repercutidos	0,60	0,55	0,60	13,98
- Comisión de gestión	0,50	0,51	0,50	3,30
- Comisión de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,10	0,04	0,10	144,76
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	133.995	127.453	133.995	

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 reembolsos parciales en diez 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 18 fondos. A final del período el Fondo tiene invertido el 97,65% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Natixis, Polar y Sparinvest. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-12 EUR SICAV (1.50%); PART.

POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (1.32%); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (1.11%); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV (1.05%); AC.SPARINVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0.64%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: EURO STOXX 50 INDEX (-0.09%); AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV (-0.03%); MSCI WORLD NET EUR INDEX (0.01%); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1EA SICAV (0.01%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 (0.02%).

#### 4. Hechos relevantes

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

0′ N.

# 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

# 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
<ul> <li>a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)</li> </ul>		Х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		Χ
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		Χ
<ul> <li>d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente</li> </ul>		Χ
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		Χ
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		Х
<ul> <li>h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha</li> </ul>		Х
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (solo aplicable a FIL)		Χ
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	Χ	

	Al final
	del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
I. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente	0,00
$\mathbf{m.}~\%$ 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 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.

# 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 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

#### Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

#### Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

#### Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

#### Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

#### Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el lbex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

#### Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la

reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

#### 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 "Value".

#### c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio sube desde 127.453.028.57 euros hasta 133.995.362,81 euros, es decir un 5,13%. El número de partícipes baja desde 587 unidades hasta 558 unidades. La rentabilidad acumulada ha sido de un 9,09% para la clase base, un 9,36% para la clase plus, un 9,50% para la clase premier, un 9,53% para la clase cartera, un 9,36% para la clase empresa y un 9,23% 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 0,78% e indirectos de 0,37% para la clase base, un 0,90% siendo los gastos directos de 0,53% e indirectos de 0,37% para la clase plus, un 0,77% siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,37% para la clase premier, un 0,90% siendo los gastos directos de 0,53% e indirectos de 0,37% para la clase empresa y un 1,02% siendo los gastos directos de 0,65% e indirectos de 0,37% 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 Epsilón FIL- BASE ha obtenido una rentabilidad acumulada en el primer semestre del 9,09% que es superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, y superior al 1,54% conseguido por la Letra del Tesoro a 1 año durante el mismo periodo.

#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### 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 reembolsos parciales en diez 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 18 fondos.

A final del período el Fondo tiene invertido el 97,65% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Natixis, Polar y Sparinvest.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-12 EUR SICAV (1,50%); PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (1,32%); PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA (1,11%); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV (1,05%); AC.SPARINVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0,64%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: EURO STOXX 50 INDEX (-0,09%); AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV (-0,03%); MSCI WORLD NET EUR INDEX (0,01%); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1EA SICAV (0,01%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24 (0,02%).

#### 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 7,64% frente a la volatilidad del 0,52% de la Letra del Tesoro a 1 año.

#### Sabadell Asset Management a company of Amundi

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POIÍTICOS

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.