

**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](http://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**

<b>Vocación</b>	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
<b>Referencia de asignación de activos</b>	100% en renta variable
<b>Permanencia mínima recomendada</b>	7 años
<b>Fecha constitución</b>	02/07/2014
<b>Patrimonio</b>	152 151 942,60
<b>Divisa de denominación del fondo</b>	EUR
<b>Número de registro de la CNMV</b>	5932

**DATOS DE LA CLASE**

<b>Comisión de gestión</b>	1,50%
<b>Inversión mínima</b>	200 €
<b>ISIN</b>	ES0111149003
<b>Fecha creación</b>	31/07/2014
<b>Comisión de depositaria</b>	0,05%

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

Número de posiciones 20

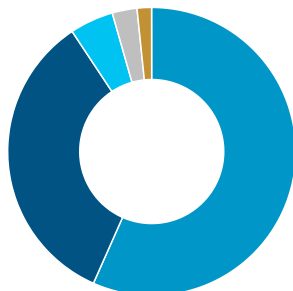
**Principales posiciones**

AC.EXANE EQ SEL EUR S EUR CAP	10,24%
AC.SPARNVEST-EURO VALUE-EURHMI	10,00%
AC.ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I2	9,97%
AC.POLAR CAPITAL-GLB TECH-IE	8,19%
AC.Wellington Focused European Eq EUR E AcU	7,29%

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**

- Bolsa Europea: 56,65%
- Bolsa Global: 34,04%
- Bolsa Emergentes: 4,90%
- Bolsa Norteamericana: 2,79%
- Bolsa Japón: 1,62%



**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	5,70%
1 mes	2,88%
3 meses	7,40%
6 meses	12,82%
12 meses	10,87%

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

% Meses rentabilidad positiva	66,67%
Rentabilidad mejor mes	6,19%
Rentabilidad peor mes	-5,92%

**Riesgo**

<b>Volatilidad del fondo</b>	11,93%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,68

**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.

## COMENTARIO DE GESTIÓN

### Mercados financieros

Desde el inicio del año, varias de las convicciones clave destacadas en nuestra perspectiva se han ido materializando, y algunas tendencias se han acelerado. Los mercados han permanecido bien respaldados, con rotaciones significativas a nivel de países, sectores y acciones. La fragmentación geopolítica y el "desorden controlado" siguen siendo temas centrales, como ha demostrado la reciente escalada en Oriente Medio. El entorno sigue siendo fluido y, por ahora, se califica mejor como un choque militar con ramificaciones políticas inciertas. Los precios del petróleo parecen haber incorporado ya una prima de riesgo geopolítico en gran medida.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró febrero con una caída de -0,87% (en dólares estadounidenses), mientras que el MSCI Europe registró un avance del +3,92%. El entorno macroeconómico global es decente, pero los aranceles han vuelto a crear incertidumbre en este escenario de "desorden controlado". La volatilidad observada en los mercados de renta variable, incluyendo en los segmentos de IA, subraya las preguntas legítimas del mercado sobre las ventajas competitivas de estas compañías y su potencial de beneficios. Cualquier avance en esto - por ejemplo, el desarrollo de un nuevo modelo de IA - podría intensificar dicha volatilidad para aquellas empresas cuyos modelos de negocio estén en riesgo de ser interrumpidos.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció un +0,33% frente al euro durante febrero.

### Evolución de la cartera

El Fondo obtuvo en febrero una rentabilidad de +2,92% (Clase Plus). La rentabilidad en el mes fue inferior a la de la referencia compuesta por 55% MSCI Europe y 45% MSCI ACWI, que obtuvo una rentabilidad en el periodo del +3,15%.

En lo que se refiere a los fondos europeos de estilo *Value*, el que mejor se comportó fue Sparinvest European Value (+5,5%), que obtuvo una rentabilidad superior a la del MSCI Europe (+4,1%), gracias a su selección de compañías en los sectores de salud y materiales, donde está sobreponderado. ABN Amro Pzena, subió un +3,7%.

Dentro de los fondos *Value* que no son exclusivamente europeos, destacó el buen comportamiento del fondo Arga Emerging Markets Equity Fund, con una subida del +9,6%. Natixis Harris Associates Global Equity Fund, de perfil geográfico global, subió un +1,0% y se quedó por detrás del MSCI ACWI (+2,1%).

Los fondos europeos *Blend*, obtuvieron una rentabilidad inferior a la del MSCI Europe, oscilando sus resultados entre +2,2% (Eleva European Selection) y +0,7% (Lansdowne European Fund). Dentro de los fondos *Blend* que no son exclusivamente europeos, destacaron por su buen comportamiento los fondos globales de carácter más defensivo, como Guinness Global Equity Income y Polar Global Insurance, que subieron un +5,1% y un +3,9%, así como también el fondo de perfil geográfico japonés: Alma Eikoh Japan (+3,5%). El fondo que peor se comportó fue ABN Amro Parnassus US Sustainable Equities, que cayó un -1%, siendo los sectores tecnológico y financiero los que más contribuyeron al resultado del mes.

El fondo *Growth* de perfil geográfico europeo: Aperture European Innovation subió un +3,8%, comportándose algo peor que el MSCI Europe, debido entre otros aspectos, a su selección de compañías en el sector salud.

Los fondos *Growth* que no son exclusivamente europeos, tuvieron un comportamiento mixto: el fondo tecnológico Polar Global Technology, que está sobreponderado en compañías de pequeña y mediana capitalización, subió más que el MSCI ACWI: un +5,4%, mientras que el otro fondo de la categoría: Guinness Global Equity Innovators se revalorizó algo más del +0,1%, quedándose por detrás del índice de renta variable global.

### Estrategias y posicionamiento

La exposición a factores de estilo de Sabadell Selección Épsilon FI a 28 de febrero (cartera en base 100), según metodología *Morningstar*, es la siguiente: *Blend*: 52,1%, *Value*: 28,2% y *Growth*: 19,7%. La referencia de mercado es 100% *Blend*.

En febrero, dentro de los fondos con mejor comportamiento destacaron los de estilo *Value* (Arga Emerging Markets Equity y Sparinvest European Value), *Blend* con perfil geográfico Global (Guinness Global Equity Income) y el fondo tecnológico Polar Technology Fund y los que menos subieron fueron algunos fondos *Blend* (ABN Amro Parnassus US Sustainable Equities y Lansdowne European Equities) y *Growth* (Guinness Global Equity Innovators).

Desde un punto de vista geográfico, los fondos que mejor se comportaron fueron los de renta variable de mercados emergentes y de Japón seguidos de los de perfil geográfico europeo y los que peor, los de perfil geográfico estadounidense.

La cartera de Sabadell Selección Épsilon está distribuida, según cartera en base 100, entre la bolsa europea (representa alrededor del 56,5%) y renta variable global, estadounidense, de Japón y Emergentes (representa alrededor del 43,5%). 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 16 gestores de renta variable. La mayor posición representa un 10,2% de los activos del Fondo y las tres principales posiciones acumulan un peso de algo más de un 30%.

### Outlook

El impulso del crecimiento es más fuerte de lo esperado en Estados Unidos y Europa, con un progreso irregular hacia el objetivo de inflación que podría llevar a la Fed y al BCE a mantener la política monetaria sin cambios a corto plazo. En Japón, la victoria de la primera ministra Sanae Takaichi da un impulso adicional a su agenda "Sanaenomics", que podría revitalizar el potencial de crecimiento de Japón. En otras regiones, la mejora de las condiciones financieras en los mercados emergentes podría mejorar su situación económica. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

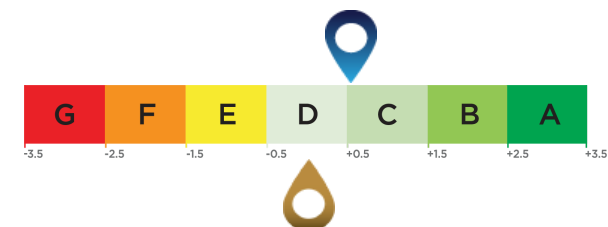
- En cuanto a las bolsas, se mantiene la posición positiva en Europa y Japón, con un enfoque en compañías de calidad con balances sólidos en los sectores industrial y de materiales. La visión es positiva también en el sector de consumo básico.
- En mercados emergentes, en renta variable, la posición es constructiva en Europa Emergente, América Latina, Emiratos Árabes e India.

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

**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:** 0,53

**Puntuación del universo de inversión ESG<sup>1</sup>:** 0,00

**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 Órgano 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<sup>4</sup>, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

**Cobertura ESG (Fuente: Amundi) \***

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi <sup>2</sup>	100,00%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG <sup>3</sup>	88,81%	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).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

<sup>3</sup> Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

<sup>4</sup> 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](https://www.sabadellassetmanagement.com).

### 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](https://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](https://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.