

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	147 185 311,55
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	5932

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,25%
Inversión mínima	10 000 €
ISIN	ES0111149052
Fecha creación	29/07/2016
Comisión de depositaria	0,05%

La clase PYME se dirige exclusivamente a personas jurídicas.

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

Número de posiciones 20

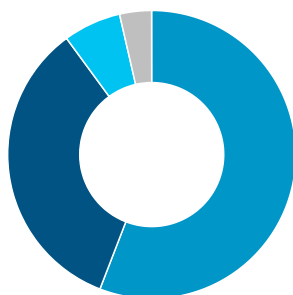
Principales posiciones

AC.EXANE EQ SEL EUR S EUR CAP	10,35%
AC.ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I2	9,98%
AC.SPARNVEST-EURO VALUE-EURHMI	9,56%
AC.POLAR CAPITAL-GLB TECH-IE	8,11%
AC.NATIXIS HARRIS ASS GL EQ FD - SA EUR	6,15%

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: 55,86%
- Bolsa Global: 34,08%
- Bolsa Norteamericana: 6,47%
- Bolsa Emergentes: 3,59%



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	-
2017	7,42%
2018	-10,81%
2019	25,62%
2020	-3,13%
2021	23,25%
2022	-10,72%
2023	14,19%
2024	13,42%
2025	11,18%

Rentabilidades acumuladas

año actual	2,76%
1 mes	2,76%
3 meses	4,57%
6 meses	9,69%
12 meses	9,03%

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	6,21%
Rentabilidad peor mes	-5,90%

Riesgo

Volatilidad del fondo	11,98%
Ratio de Sharpe	0,63

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

El año comenzó con múltiples acontecimientos: Estados Unidos utilizó su poder militar y su influencia económica para alcanzar los objetivos de política exterior del presidente Trump. Las citaciones dirigidas a la Fed y la acción militar en Venezuela no afectaron los precios del petróleo ni a los activos de riesgo. Sin embargo, sus amenazas a la soberanía de un aliado de la OTAN provocaron volatilidad temporal, aunque los mercados finalmente se recuperaron de ese susto con Estados Unidos quedándose rezagado frente a otras regiones. El elevado gasto fiscal y las preocupaciones por la inflación en Japón impulsaron al alza los tipos de interés de los bonos.

La bolsa de Estados Unidos, representada por el índice S&P 500 cerró enero con una subida de +1,37%, mientras que el MSCI Europe registró un avance del +3,07%. Las bolsas estadounidenses y europeas alcanzaron niveles récord en enero a pesar de un flujo de noticias económicas y geopolíticas mixtas. La dispersión de valoraciones entre regiones, junto con la solidez de los beneficios empresariales, determinará qué mercados tendrán un mejor comportamiento. La temporada de resultados en curso pondrá a prueba tanto el crecimiento de los beneficios por acción como el gasto de capital.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se depreció un -0,89% frente al euro durante enero.

Evolución de la cartera

El Fondo obtuvo en enero una rentabilidad de +2,78% (Clase Plus). La rentabilidad en el mes fue superior a la de la referencia compuesta por 55% MSCI Europe y 45% MSCI ACWI, que obtuvo una rentabilidad en el periodo del +2,46%.

El fondo *Growth* de perfil geográfico europeo: Aperture European Innovation subió un +8,2%, comportándose mucho mejor que el MSCI Europe, gracias a su selección de compañías en el sector tecnológico, donde está fuertemente sobreponderado y en el industrial.

Los fondos *Growth* que no son exclusivamente europeos, tuvieron un comportamiento mixto: el fondo tecnológico Polar Global Technology, subió un +9,7% gracias a su sobreponderación en compañías de pequeña y mediana capitalización e infraponderación en compañías de *software*. El otro fondo de la categoría: Guinness Global Equity Innovators, cayó un -0,3%.

En lo que se refiere a los fondos europeos de estilo *Value*, el que mejor se comportó fue ABN Amro Pzena, que subió un +3,0%, siendo los sectores financiero y de materiales, los que más aportaron al resultado. Sparinvest European Value, que invierte compañías de calidad que cotizan con un descuento significativo respecto de su valor intrínseco, se revalorizó un +2,4%, obteniendo una rentabilidad inferior a la del MSCI Europe (+3,1%).

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 +11,2%. Natixis Harris Associates Global Equity Fund, de perfil geográfico global, subió en línea con el MSCI ACWI: un +1,6%.

La mayor parte de los fondos europeos *Blend*, obtuvieron una rentabilidad inferior a la del MSCI Europe. Destacó por su buen comportamiento relativo, Eleva European Selection (+3,7%), que se benefició de su acertada selección de compañías en los sectores financiero, industrial y de servicios de comunicaciones. Montpensier Best Business Models, que invierte en compañías de la Eurozona, fue el fondo que menos subió: un +1,7%.

Dentro de los fondos *Blend* que no son exclusivamente europeos, el fondo con mejor comportamiento relativo fue Guinness Global Equity Income (+2,6%) y el de peor, Polar Global Insurance (-2,1%), que se vio perjudicado por el mal comportamiento del sector asegurador.

Estrategias y posicionamiento

La exposición a factores de estilo de Sabadell Selección Épsilon FI a 31 de enero (cartera en base 100), según metodología *Morningstar*, es la siguiente: *Blend*: 53,7%, *Value*: 26,6% y *Growth*: 19,7%. La referencia de mercado es 100% *Blend*.

En enero los fondos con mejor comportamiento relativo fueron los de estilo *Growth* (Aperture European Innovation y Polar Global Technology) así como también el fondo *Value* que invierte en Mercados Emergentes (Arga Emerging Markets Equity Fund). Los que perdieron más diferencial fueron algunos fondos *Blend* (Polar Global Insurance y ABN Amro Parnassus US Sustainable Equities).

Desde un punto de vista geográfico, los fondos que mejor se comportaron fueron los de renta variable de mercados emergentes y 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%) y renta variable global, estadounidense y de Emergentes (representa alrededor del 44%). La mayor parte de la cartera en renta variable global, estadounidense y de 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 10,4% de los activos del Fondo y las tres principales posiciones acumulan un peso de alrededor de un 30%.

Outlook

El contexto económico en Estados Unidos y Europa se mantiene razonable, aunque existen indicios de una desaceleración en el mercado laboral estadounidense mientras que las valoraciones son elevadas en múltiples clases de activos. Además, el flujo reciente de noticias geopolíticas refuerza la necesidad de prudencia aunque con una postura general ligeramente favorable al riesgo. En este contexto, los inversores deberían centrarse en los siguientes aspectos que podrían proporcionar una mejor relación riesgo-rentabilidad en sus inversiones:

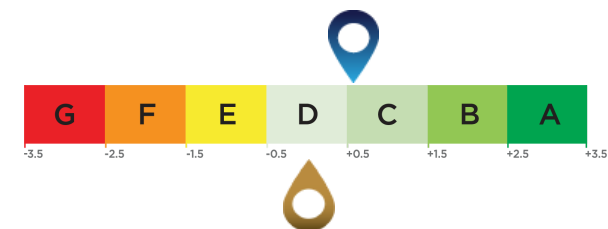
- En cuanto a las bolsas, la posición es positiva en Europa y Japón, explorando también compañías fuera de la inteligencia artificial.
- En mercados emergentes el contexto macro es favorable, aunque la geopolítica podría generar volatilidad. En renta variable, la posición es constructiva en América Latina, Europa Emergente y Emiratos Árabes.

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: 0,57

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 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 Amundi⁴, 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 ²	100,00%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	89,92%	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).

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. © 2025 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.

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.