

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	95 519 890,72
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%

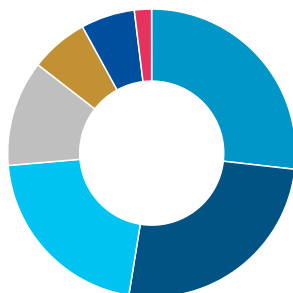
ESTRUCTURA DE LA CARTERA EN LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME (SUJETA A CAMBIOS)

Número de posiciones	17
Principales posiciones	
AC.DNCA INV ALPHA BONDS SI	9,03%
AC.HELIUM FUND SELECTION -S	8,98%
AC.JHUK ABSRTN G Á ACC H	8,98%
AC.PICTET TR-ATLAS I EUR CAP	8,76%
AC.GLG ALPH SL ALT-H IN	8,65%

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

- Fixed Income Absolute Return: 26,80%
- Long Short Equity: 25,74%
- Equity Market Neutral: 21,10%
- Event Driven: 11,86%
- Multiestrategia: 6,52%
- Tesorería: 6,05%
- Tesoreros: 1,92%



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	1,10%
1 mes	0,19%
3 meses	1,62%
6 meses	3,09%
12 meses	3,87%

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

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad	
% Meses rentabilidad positiva	83,33%
Rentabilidad mejor mes	1,18%
Rentabilidad peor mes	-0,69%

Riesgo

Volatilidad del fondo	1,52%
Ratio de Sharpe	0,47

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 +0,21% (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, salvo *Equity Market Neutral*, tuvieron una contribución positiva al resultado, siendo las que más aportaron *Fixed Income Absolute Return* y *Long Short Equity*.

Dentro de los gestores alternativos relacionados con la renta variable:

- *Long Short Equity* sumó +13pb. Dos de los tres fondos en cartera obtuvieron rentabilidad positiva en el mes, destacando Pictet TR Atlas, fondo de perfil geográfico global, que subió un +1,1% gracias, entre otros factores, a su posicionamiento en compañías cíclicas de calidad, y especialmente en semiconductores. Janus Henderson Absolute Return se revalorizó un +0,4% y Eleva Absolute Return Europe tuvo un comportamiento plano. La exposición neta de estos fondos a finales de febrero, continúa siendo defensiva, situándose entre +4% y +30%.

- *Equity Market Neutral* restó -12pb. Destacó por su buen comportamiento Man Alpha Select Alternative que, con una exposición prácticamente nula al mercado de renta variable, subió un +1,1%, gracias a su selección de compañías. Blackrock Systematic US Equities subió un +1,0% y Exane Pleiade cayó un -2,8%.

- *Event Driven* sumó +6pb. Amundi Tiedemann Arbitrage Strategy Fund (especializado en el arbitraje sobre compañías involucradas en operaciones de fusiones y adquisiciones) y Helium Fund Selection subieron un +0,6% y un +0,5% respectivamente.

Las estrategias relacionadas con la renta fija sumaron +18pb. Todos los fondos, obtuvieron un resultado positivo, siendo Bluebay Global Sovereign Opportunities Fund el fondo que más subió (+1,2%), gracias a su posicionamiento en tipos de interés y divisas.

Las estrategias alternativas multiactivo sumaron +1pb. Destacó el fondo multiestrategia discrecional: Amundi Absolute Return Multistrategy, con una subida del +1,2% que se benefició de sus posiciones direccionales y de valor relativo.

Posicionamiento

La distribución de cartera de Sabadell Selección Alternativa a 28 de febrero, es la siguiente:

- Estrategias ligadas a renta variable: representan un 58,7% de la cartera y están distribuidas entre *Long/Short Equity*: 25,7%; *Equity Market Neutral*: 21,1% y *Event Driven*: 11,9%.
- Estrategias multiactivo: representan un 6,5% de la cartera y están concentradas en la categoría de Multiestrategia.
- Estrategia ligadas a renta fija: representan un 26,8%.

En cuanto a su composición, el Fondo se encuentra actualmente invertido en 15 fondos de gestión alternativa. La mayor posición representa un 9,0% de los activos y las tres principales posiciones acumulan un peso de algo más del 27%.

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.

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.