

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	91 250 006,79
Divisa de denominación del fondo	EUR
Número de registro de la CNMV	04964

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	0,90%
Inversión mínima	10 000 €
ISIN	ES0182282055
Fecha creación	04/03/2016
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 17

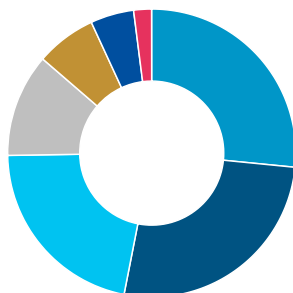
Principales posiciones

AC.JHUK ABSRTN G Æ ACC H	9,11%
AC.DNCA INV ALPHA BONDS SI	9,09%
AC.PICTET TR-ATLAS I EUR CAP	9,08%
AC.EXANE PLEIADE S EUR C	9,04%
AC.HELIUM FUND SELECTION -S	8,58%

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: 26,58%
- Long Short Equity: 26,51%
- Equity Market Neutral: 21,65%
- Event Driven: 11,59%
- Multiestrategia: 6,79%
- Tesorería: 4,86%
- Tesoreros: 2,01%



RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales

2016	-
2017	1,12%
2018	-4,34%
2019	1,49%
2020	1,43%
2021	2,13%
2022	-1,49%
2023	3,82%
2024	3,91%
2025	3,95%

Rentabilidades acumuladas

año actual	0,91%
1 mes	0,91%
3 meses	1,66%
6 meses	3,40%
12 meses	4,01%

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	1,19%
Rentabilidad peor mes	-0,68%

Riesgo

Volatilidad del fondo	1,52%
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.

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 +0,92% (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, siendo las que más aportaron *Equity Market Neutral* y *Long Short Equity*.

Dentro de los gestores alternativos relacionados con la renta variable:

- *Long Short Equity* sumó +31pb. Los tres fondos en cartera obtuvieron rentabilidad positiva en el mes, destacando *Eleva Absolute Return Europe*, fondo de perfil geográfico europeo, que subió un +1,8% gracias a su posicionamiento en los sectores financiero, industrial y de tecnología. *Pictet TR Atlas* y *Janus Henderson Absolute Return* se revalorizaron un +1,5% y +0,4% respectivamente. La exposición neta de estos fondos a finales de enero, continúa siendo defensiva y se ha reducido ligeramente respecto del mes anterior, situándose entre +6% y +29%.

- *Equity Market Neutral* sumó +37pb. Destacó por su buen comportamiento *Man Alpha Select Alternative* que, con una exposición prácticamente nula al mercado de renta variable, subió un +4,4%, gracias a su selección de compañías. *Exane Pleiade* se revalorizó un +0,6% y *Blackrock Systematic US Equities* cayó un -0,9%.

- *Event Driven* sumó +8pb. *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, subió un +1,1%. *Amundi Tiedemann Arbitrage Strategy Fund*, cayó -0,3%.

Las estrategias relacionadas con la renta fija sumaron +10pb. Todos los fondos, obtuvieron un resultado positivo, siendo *Blackrock Sustainable Fixed Income Strategies* el fondo que más subió (+0,6%), gracias a su posicionamiento en tipos de interés, crédito y divisas.

Las estrategias alternativas multiactivo sumaron +12pb. Destacó el fondo multiestrategia discrecional: *Amundi Absolute Return Multistrategy*, con una subida del +2,7% que se benefició de sus posiciones direccionales y de valor relativo.

Posicionamiento

La distribución de cartera de Sabadell Selección Alternativa a 31 de enero, es la siguiente:

- Estrategias ligadas a renta variable: representan un 59,8% de la cartera y están distribuidas entre *Long/Short Equity*: 26,5%; *Equity Market Neutral*: 21,7% y *Event Driven*: 11,6%.
- Estrategias multiactivo: representan un 6,8% de la cartera y están concentradas en la categoría de Multiestrategia.
- Estrategia ligadas a renta fija: representan un 26,6%.

En cuanto a su composición, el Fondo se encuentra actualmente invertido en 15 fondos de gestión alternativa. La mayor posición representa un 9,1% de los activos y las tres principales posiciones acumulan un peso de algo más del 27%.

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.

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.