

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Selección Épsilon, F.I.L. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Selección Épsilon, F.I.L. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|---|
| <p data-bbox="284 443 702 481"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="284 504 869 750">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="284 772 869 1064">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="284 1086 869 1276">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p data-bbox="869 504 1484 884">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="869 907 1484 1041">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="869 1064 1484 1131"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="869 1153 1484 1523">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.</p> <p data-bbox="869 1545 1484 1612"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="869 1635 1484 1892">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="869 1915 1484 2038">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2024



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

2024 Núm. 20/24/04619

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



0N6143615

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 127 639 838,93 | 126 823 473,87 |
| Deudores | 1 404 458,75 | 3 796 039,74 |
| Cartera de inversiones financieras | 124 779 819,07 | 121 055 471,26 |
| Cartera interior | 2 328 051,99 | 2 478 030,86 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 2 328 051,99 | 2 478 030,86 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 122 451 767,08 | 118 577 440,40 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 122 451 767,08 | 118 577 440,40 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 455 561,11 | 1 971 962,87 |
| TOTAL ACTIVO | 127 639 838,93 | 126 823 473,87 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



ON6143616

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 127 453 028,57 | 126 550 271,92 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 127 453 028,57 | 126 550 271,92 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 110 023 547,39 | 141 896 676,63 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 17 429 481,18 | (15 346 404,71) |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 186 810,36 | 273 201,95 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 171 885,36 | 121 236,95 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 14 925,00 | 151 965,00 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 127 639 838,93 | 126 823 473,87 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2023 | 2022 |
| Cuentas de compromiso | 8 497 430,00 | 10 827 379,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 8 497 430,00 | 10 827 379,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 15 346 404,71 | - |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 15 346 404,71 | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 23 843 834,71 | 10 827 379,00 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



ON6143617

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|-----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (1 378 080,25) | (1 408 023,16) |
| Comisión de gestión | (1 300 718,09) | (1 331 124,70) |
| Comisión de depositario | (64 676,60) | (66 202,18) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (12 685,56) | (10 696,28) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (1 378 080,25) | (1 408 023,16) |
| Ingresos financieros | 122 876,98 | 30 433,75 |
| Gastos financieros | (598,71) | (577,40) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 14 870 452,77 | (11 106 840,48) |
| Por operaciones de la cartera interior | 51 589,95 | (13 884,37) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 14 818 862,82 | (11 092 956,11) |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 597,83 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 3 866 678,34 | (2 861 397,42) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 27 507,95 | (1 734,92) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 2 119 215,83 | (1 338 997,80) |
| Resultados por operaciones con derivados | 1 719 954,56 | (1 520 664,70) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 18 860 007,21 | (13 938 381,55) |
| Resultado antes de impuestos | 17 481 926,96 | (15 346 404,71) |
| Impuesto sobre beneficios | (52 445,78) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 17 429 481,18 | (15 346 404,71) |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 17 429 481,18 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 17 429 481,18 |

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total |
|--|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 141 896 676,63 | - | - | (15 346 404,71) | 126 550 271,92 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 141 896 676,63 | - | - | (15 346 404,71) | 126 550 271,92 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | - | - | 17 429 481,18 | 17 429 481,18 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (15 346 404,71) | - | - | 15 346 404,71 | - |
| Operaciones con partícipes | | - | - | - | - |
| Suscripciones | 12 541 836,11 | - | - | - | 12 541 836,11 |
| Reembolsos | (29 068 560,64) | - | - | - | (29 068 560,64) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 110 023 547,39 | - | - | 17 429 481,18 | 127 453 028,57 |

CLASE 8.ª



0N6143618

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | |
|--|------------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (15 346 404,71) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | (15 346 404,71) |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total |
|--|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 115 990 029,51 | - | - | 28 686 115,37 | 144.676.144,88 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 115 990 029,51 | - | - | 28 686 115,37 | 144.676.144,88 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | (15 346 404,71) | (15 346 404,71) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 28 686 115,37 | - | - | (28 686 115,37) | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | |
| Suscripciones | 23 429 015,39 | - | - | - | 23 429 015,39 |
| Reembolsos | (26 208 483,64) | - | - | - | (26 208 483,64) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 141 896 676,63 | - | - | (15 346 404,71) | 126 550 271,92 |

CLASE 8.ª



0N6143619



CLASE 8.ª



ON6143620

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallés el 2 de julio de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de julio de 2014 con el número 49, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión Libre a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Crédit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



ON6143621

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2023.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

Al tratarse de un fondo de inversión libre no está sujeto a los límites establecidos para las IIC ordinarias. La concentración de la inversión en cada valor será libre y razonada en función de la visión de mercado de este modelo de gestión concentrada.



CLASE B.ª



ON6143622

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

La gestión concentrada supone la posibilidad de una alta rotación de la cartera, incluso si fuera conveniente más de una vez al año, lo que puede comportar mayores costes para el Fondo. No se establecen porcentajes de permanencia en determinados tipos de activos, ni mínimos ni máximos, ya que dependerá de la coyuntura de cada momento.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 25.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



0N6143623

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

| | Base | Cartera | Plus | Premier | Empresa | Pyme |
|----------------------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Comisión de Gestión | 1,50% | 0,70% | 1,00% | 0,75% | 1,00% | 1,25% |
| Comisión de Depósito | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.ª



ON6143624

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8ª



0N6143625

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª



0N6143626

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



CLASE 8.ª



0N6143627

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



ON6143628

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a



ON6143629

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Deudores”, y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería”, se valoran inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.



CLASE 8.ª



ON6143630

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



CLASE 8.ª



ON6143631

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.



CLASE 8.ª



0N6143632

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.



CLASE 8.º



0N6143633

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.ª



ON6143634

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.



CLASE 8.ª



0N6143635

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.



CLASE 8.ª



ON6143636

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.



CLASE 8.ª



0N6143637

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



CLASE 8.ª



ON6143638

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 857 232,51 | 2 901 833,61 |
| Depósitos de garantía | 537 172,80 | 873 733,7 |
| Otros | 10 053,44 | 20 472,43 |
| | <u>1 404 458,75</u> | <u>3 796 039,74</u> |

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente el importe por garantías pendientes de liquidar y el importe por saldos de deudores externos de AIIFunds.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 52 445,78 | - |
| Otros | 119 439,58 | 121 236,95 |
| | <u>171 885,36</u> | <u>121 236,95</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.



CLASE 8.ª



ON6143639

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cartera interior | 2 328 051,99 | 2 478 030,86 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 2 328 051,99 | 2 478 030,86 |
| Cartera exterior | 122 451 767,08 | 118 577 440,40 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 122 451 767,08 | 118 577 440,40 |
| | 124 779 819,07 | 121 055 471,26 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, SA, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



0N6143640

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

| Clase Base | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 5 280 507,66 | 5 280 378,73 |
| Número de participaciones emitidas | 298 878,4904 | 340.436,5348 |
| Valor liquidativo por participación | 17,6677 | 15,5106 |
| Número de partícipes | 85 | 95 |
| Clase Plus | 2023 | 2022 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 106 435 757,14 | 106 456 246,77 |
| Número de participaciones emitidas | 5 696 259,0670 | 6 522 256,2565 |
| Valor liquidativo por participación | 18,6852 | 16,3220 |
| Número de partícipes | 478 | 532 |
| Clase Premier | 2023 | 2022 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 10 090 452,51 | 8 613 260,58 |
| Número de participaciones emitidas | 523 050,8995 | 512 402,9713 |
| Valor liquidativo por participación | 19,2915 | 16,8095 |
| Número de partícipes | 6 | 6 |
| Clase Cartera | 2023 | 2022 |
| Patrimonio atribuido a partícipes | - | 227 271,98 |
| Número de participaciones emitidas | - | 13 716,4045 |
| Valor liquidativo por participación | - | 16,5694 |
| Número de partícipes | - | 1 |



CLASE 8.ª



0N6143641

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Clase PYME | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 617 007,65 | 577 597,60 |
| Número de participaciones emitidas | 32 971,5321 | 35 246,2007 |
| Valor liquidativo por participación | 18,7133 | 16,3875 |
| Número de partícipes | 11 | 12 |
| Clase Empresa | | |
| Patrimonio atribuido a partícipes | 5 029 303,61 | 5 395 516,26 |
| Número de participaciones emitidas | 263 807,5201 | 323 993,9127 |
| Valor liquidativo por participación | 19,0643 | 16,6531 |
| Número de partícipes | 7 | 9 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|----------------------|----------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 15 346 404,71 | - |
| | <u>15 346 404,71</u> | <u>-</u> |



CLASE 8.ª



0N6143642

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



ON6143643

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 y 2022, ascienden a cinco euros en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

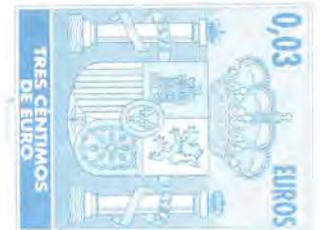
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z | EUR | 2 276 462,04 | - | 2 328 051,99 | 51 589,95 | ES0173829070 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 2 276 462,04 | | 2 328 051,99 | | |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 276 462,04 | | 2 328 051,99 | | |

CLASE 8.ª



0N6143644

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA | EUR | 5 277 787,35 | - | 8 294 705,41 | 3 016 918,06 | IE00B55MWC15 |
| PART.MONTANARO EUROPE SM CO-EI-DI | EUR | 4 209 916,18 | - | 3 636 877,68 | -573 038,50 | IE00BBT35671 |
| PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR | EUR | 4 447 313,31 | - | 5 864 201,45 | 1 416 888,14 | IE00B42N9S52 |
| PART.POLEN FOC US GROWT-INSEURUH | EUR | 3 899 378,45 | - | 4 870 497,77 | 971 119,32 | IE00BF5FQ519 |
| AC.BEST BUSINESS MODELS-IPC EUR SICAV | EUR | 4 771 473,23 | - | 5 226 143,67 | 454 670,44 | FR0013079753 |
| PART.GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR | EUR | 5 293 610,36 | - | 7 222 202,23 | 1 928 591,87 | IE00BVYPNZ31 |
| AC.ABN AMRO PZENA EUR EQ IEUR SICAV | EUR | 6 562 954,38 | - | 9 066 188,14 | 2 503 233,76 | LU0949827314 |
| AC.NATIXIS HARRIS AS GB EQ-SAE SICAV | EUR | 10 468 333,33 | - | 11 730 264,08 | 1 261 930,75 | LU0593537649 |
| AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV | EUR | 7 152 176,89 | - | 8 926 324,44 | 1 774 147,55 | LU1955039661 |
| AC.SPARNVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV | EUR | 9 036 684,66 | - | 10 598 063,90 | 1 561 379,24 | LU1514040143 |
| AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV | EUR | 15 499 946,07 | - | 18 767 885,53 | 3 267 939,46 | LU1140883403 |
| AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV | EUR | 6 510 717,08 | - | 7 490 994,12 | 980 277,04 | LU1878180014 |
| AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) | USD | 4 886 158,97 | - | 5 935 148,87 | 1 048 989,90 | LU2304587079 |
| AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1EA SICAV | EUR | 79 527,62 | - | 92 530,02 | 13 002,40 | LU2341654619 |
| PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z | EUR | 3 284 432,59 | - | 3 294 861,77 | 10 429,18 | FR0014005XN8 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 102 605 582,87 | | 122 451 767,08 | | |
| TOTAL Cartera Exterior | | | | | | |

CLASE B.1



0N6143645

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 3 243 635,00 | 3 225 530,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 685 312,50 | 681 450,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 45 820,00 | 45 430,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 45 710,00 | 45 430,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 592 670,00 | 590 590,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 | EUR | 91 100,00 | 90 860,00 | 15/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 91 280,00 | 92 140,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 912 750,00 | 921 400,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 228 337,50 | 230 350,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 1 232 415,00 | 1 243 890,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 913 850,00 | 921 400,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 45 820,00 | 46 070,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 276 300,00 | 276 420,00 | 18/03/2024 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.15/03/24 | EUR | 92 430,00 | 92 140,00 | 18/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 8 497 430,00 | 8 503 100,00 | |
| TOTALES | | | | |

CLASE 8.ª



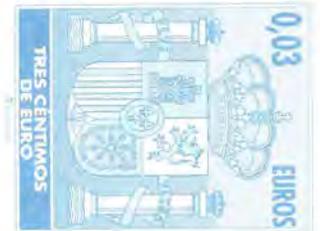
0N6143646

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva PART. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA | EUR | 2 495 273,74 | - | 2 478 030,86 | (17 242,88) | ES0173829013 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 2 495 273,74 | | 2 478 030,86 | | |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 495 273,74 | | 2 478 030,86 | | |

CLASE 8.ª



0N6143647

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PART.POLAR CAPITAL-INSURANCE-IA | EUR | 7 127 438,08 | - | 10 790 868,02 | 3 663 429,94 | IE00B55MWC15 |
| PART.MONTANARO EUROPE SM CO-EI-DI | EUR | 5 451 320,41 | - | 4 431 454,17 | (1 019 866,24) | IE00BBT35671 |
| PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR | EUR | 2 428 308,21 | - | 2 251 187,55 | (177 120,66) | IE00B42N9S52 |
| PART.POLEN FOC US GROWT-INSEURUH | EUR | 3 238 844,26 | - | 3 140 698,46 | (98 146,8) | IE00BF5FQ519 |
| AC.BEST BUSINESS MODELS-IPC EUR SICAV | EUR | 3 120 861,54 | - | 3 084 625,59 | (36 235,95) | FR0013079753 |
| PART.GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR | EUR | 6 330 900,02 | - | 7 803 170,77 | 1 472 270,75 | IE00BVYPNZ31 |
| AC.ABN AMRO PZENA EUR EQ IEUR SICAV | EUR | 7 091 842,39 | - | 8 196 463,14 | 1 104 620,75 | LU0949827314 |
| AC.NATIXIS HARRIS AS GB EQ-SAE SICAV | EUR | 12 792 846,13 | - | 12 578 946,03 | (213 900,10) | LU0593537649 |
| AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV | EUR | 8 441 443,15 | - | 8 775 910,60 | 334 467,45 | LU1955039661 |
| AC.SPARNVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV | EUR | 10 193 645,80 | - | 10 374 634,18 | 180 988,38 | LU1514040143 |
| AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV | EUR | 17 639 008,93 | - | 18 222 825,57 | 583 816,64 | LU1140883403 |
| AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV | EUR | 18 093 095,05 | - | 18 722 239,75 | 629 144,7 | LU1878180014 |
| AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) | USD | 5 394 264,03 | - | 5 631 504,58 | 237 240,55 | LU2304587079 |
| AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1EA SICAV | EUR | 2 513 363,18 | - | 2 522 616,56 | 9 253,38 | LU2341654619 |
| PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z | EUR | 2 045 246,69 | - | 2 050 296,43 | 5 049,74 | FR0014005XN8 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 111 902 427,87 | | 118 577 440,40 | | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 111 902 427,87 | | 118 577 440,40 | | |

CLASE 8.ª



0N6143648

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal | | Vencimiento del contrato |
|---------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| | | Comprometido | Valor razonable | |
| Futuros comprados | EUR | 38 605,00 | 38 205,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 | EUR | 4 073 135,00 | 3 898 550,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 | EUR | 2 097 475,00 | 2 006 050,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 | EUR | 38 080,00 | 37 850,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 | EUR | 38 060,00 | 37 850,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO EUROS TOXX50 VT.17/03/23 | EUR | 38 560,00 | 37 850,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.17/03/23 | EUR | 4 426 434,00 | 4 126 140,00 | 17/03/2023 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.17/03/23 | EUR | 38 675,00 | 38 205,00 | 20/03/2023 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.17/03/23 | EUR | 38 355,00 | 38 205,00 | 20/03/2023 |
| FUTURO MSCI WORLD NET EUR VT.17/03/23 | EUR | 38 605,00 | 38 205,00 | 20/03/2023 |
| TOTALES Futuros comprados | | 10 827 379,00 | 10 258 905,00 | |

CLASE 8ª



0N6143649



CLASE 8.ª



0N6143650

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2023 se ha caracterizado por la lucha por parte de los bancos centrales contra los elevados niveles de inflación. Durante la primera parte del año, los mercados fueron dominados por el mantra "tipos elevados durante más tiempo" tanto en Estados Unidos como en Europa, a lo que se le sumaron las turbulencias de la banca regional en Estados Unidos y la intervención del histórico banco suizo Credit Suisse por parte de UBS. Por otra parte, las preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento en China se acentuaban, y el inicio del conflicto entre Israel y Gaza provocó un repunte en el precio del petróleo a corto plazo que incrementó los temores hacia una vuelta hacia niveles de inflación elevados que llevó a los tipos de interés en los plazos medios y largos a máximos históricos. En medio de este entorno, las grandes compañías tecnológicas de Estados Unidos se revalorizaban de una forma muy destacada a raíz de las buenas perspectivas de crecimiento gracias a las múltiples aplicaciones de la inteligencia artificial, liderando en gran medida la subida de las bolsas en Estados Unidos. La última parte del año, estuvo marcada por un giro brusco de las expectativas en cuanto a política monetaria por parte de la Reserva Federal tras unos datos de inflación moderándose y un discurso que ya apunta a bajadas de tipos de interés tanto en 2024 como en 2025. En el lado Europeo y pese a unos datos de crecimiento débiles, el Banco Central Europeo considera que aún es pronto para hablar de bajadas de tipos, aun así, las expectativas del mercado en cuanto a recortes de tipos en ambos lados del Atlántico para el próximo año provocaron una fuerte caída de los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre haciendo que prácticamente todas las clases de activos se revalorizaran de forma notable.



CLASE 8.ª



0N6143651

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Fija

El inicio del año en los mercados de renta fija vino marcado por subidas en los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en Europa hasta el 5,5% y el 4% respectivamente, en un contexto donde la inflación, pese a estar en una tendencia a la baja, todavía se encontraba significativamente por encima de los niveles objetivo y la economía estadounidense seguía mostrando una gran solidez, especialmente en su mercado laboral, el consumo interno y el sector servicios. Los tipos de interés continuaron su escalada hasta finales de octubre, y las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa han permanecido invertidas durante todo el año, es decir, los plazos cortos ofrecían mayor rentabilidad que los plazos medios y largos. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Esta situación de tipos al alza cambió radicalmente a principios de noviembre tras un buen dato de inflación en Estados Unidos y después de la reunión de la Reserva Federal en diciembre en la que su presidente, Jerome Powell, confirmó su intención de bajar los tipos de interés en tres ocasiones durante 2024 y cuatro adicionales en 2025 a razón de 25 puntos básicos cada una. Esto provocó una fuerte contracción de los plazos medios y largos de las curvas haciendo que los precios de activos de renta fija se beneficiarán positivamente durante los dos últimos meses del año. En crédito, pese al movimiento de ampliación durante el primer trimestre debido a la crisis de la banca regional en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse, los diferenciales en Estados Unidos y en Europa se han estrechado en el conjunto del año, concentrando gran parte del movimiento en la última parte del 2023.

Mercados de Divisas

El dólar mostró un comportamiento mixto frente a las principales divisas de las economías desarrolladas, en un año donde la volatilidad en el mercado de divisas ha estado muy presente dependiendo de los datos económicos y cómo éstos cambiaban las expectativas de la evolución de los tipos de interés de las distintas economías. La cotización del dólar frente al euro se depreció del 1,07 al 1,10, aun así, su evolución se ha movido en un rango comprendido entre el 1,13 en el mes de julio, hasta el 1,05 a inicios de octubre. El yen japonés tuvo un año de fuerte depreciación tanto contra el dólar como contra el euro debido principalmente a la falta de flexibilidad de su banco central en los rendimientos de los bonos a 10 años, limitando dichos rendimientos en el 1%, hecho que resta atractivo a las inversiones en su deuda respecto a la de otros países desarrollados. En el lado de las divisas emergentes, en términos generales mostraron un comportamiento positivo contra el dólar durante 2023.



CLASE 8.ª



0N6143652

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año con una subida del 7,04% en dólares, pese a tener una evolución dispar durante 2023. Al inicio del año los inversores cotizaron de forma muy positiva la apertura de China tras un largo periodo de restricciones a causa de las medidas anti-Covid, además, las valoraciones y el crecimiento de los beneficios esperados mostraban mejores perspectivas que para el año 2022. Sin embargo, esta tendencia positiva se vio alterada tras una desaceleración mayor de la esperada para la economía china y con un sector inmobiliario mostrando signos de debilidad. En el lado macroeconómico, los datos de inflación fueron a la baja tanto en Asia como en Latinoamérica, hecho que propició, junto a las dudas acerca de los niveles de crecimiento a largo plazo de China, que tanto en China como en algunos países en América Latina iniciaran bajadas de tipos durante la segunda mitad de año. En el lado positivo cabe destacar la buena evolución de India, país que muchos inversores ven como el futuro motor de la región asiática. Su crecimiento esperado es sólido gracias a unas reformas estructurales que pretenden fomentar la industria doméstica y atraer de este modo inversión extranjera. También Brasil ha mostrado una gran fortaleza a lo largo del año en un entorno donde sus tipos de interés reales se están reduciendo y sus ventajas competitivas en términos de recursos naturales siguen siendo elevadas.



CLASE B.1



0N6143653

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Mercados de Renta Variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales registraron fuertes subidas en 2023. El índice MSCI World en dólares terminó el año subiendo un 21,77%. Las principales bolsas mundiales empezaron el año cotizando las expectativas generadas por la apertura de China y la posibilidad que los bancos centrales dejaran de subir los tipos de interés ante unos datos de inflación que se estaban desacelerando. La crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y la intervención de Credit Suisse generaron turbulencias en el mes de marzo, pero ya en el segundo trimestre la publicación de resultados de la compañía tecnológica Nvidia generó unas fuertes expectativas de crecimiento en todo lo relacionado con la inteligencia artificial gracias a las mejoras en productividad que puede introducir en múltiples sectores, de forma que las grandes tecnológicas en Estados Unidos pasaron a liderar las subidas no solo de los índices estadounidenses, sino también de los principales índices globales. En el tercer trimestre los mercados de renta variable en general corrigieron en un entorno de tipos de interés en máximos de los últimos años, aunque durante la última parte del año volvieron a repuntar al alza tras las caídas en los tipos de interés durante los meses de noviembre y diciembre. El año fue muy positivo para el índice Nasdaq, que subió un 53,81%, aunque el índice S&P 500 también subió un destacado 24,23%. En Europa, el índice MSCI Europe también registró revalorizaciones de doble dígito, subiendo un 12,73%. En el lado de emergentes, el MSCI Emerging Markets se anotó un +7,04% en dólares, a pesar de una bolsa china con el índice de Hong Kong HSI cayendo un 13,92%, siendo uno de los peores mercados a nivel global durante el año.

Perspectivas para 2024

El año 2024 esperamos que sea un año que vaya de menos a más. Durante la primera parte del año pensamos que Estados Unidos podría transitar por una leve recesión, y los datos de inflación en términos generales deberían seguir moderándose. En Europa los datos de crecimiento pensamos que serán débiles pero positivos gracias a las medidas fiscales adoptadas. Los países emergentes creemos que mostrarán fortaleza, pero con un alto grado de fragmentación dependiendo de la región, siendo Asia el área con mejores perspectivas pese a los ajustes a la baja en el crecimiento esperado de China. El posicionamiento en activos de riesgo es de cautela durante la primera parte de año, siendo más positivos a medida que los bancos centrales inicien las bajadas de tipos, que según nuestras estimaciones, deberían empezar entre los meses de mayo y junio. Por último, las inversiones relacionadas con la transición energética continúan su despliegue de la mano de los fondos NextGenerationEU en la Eurozona y del IRA (Inflation Reduction Act) y el CHIPS Act en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



0N6143654

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Evolución del fondo durante 2023

El Fondo invierte en Fondos de Inversión y SICAV que a su vez invierten en activos de renta variable. El Fondo busca invertir en los mejores Fondos de autor, buscando en los mismos una gestión activa, capacidades superiores y compromiso con los resultados. Es un Fondo concentrado de altas convicciones que habitualmente tendrá entre 5 y 17 posiciones en cartera.

El Fondo ha gestionado la cartera de forma dinámica y durante el año se han suscrito dos fondos nuevos y se han hecho suscripciones adicionales y reembolsos parciales para ajustar el posicionamiento de la cartera. A finales de año mantiene en cartera 17 posiciones. Desde un punto de vista geográfico tiene un posicionamiento de un 55,6% en bolsas europeas, un 27,8% en renta variable global y un 16,7% en renta variable EEUU. La mayor posición representa aproximadamente un 15% de la cartera y las 5 mayores posiciones representan un 47%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2023 ha sido de +13,91%.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



ON6143655

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Sabadell Selección Épsilon, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

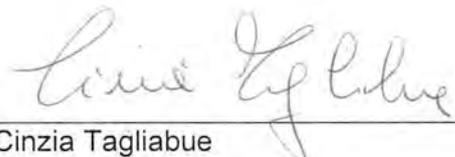
Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 20 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Sabadell Selección Épsilon, F.I.L. cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2023 Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

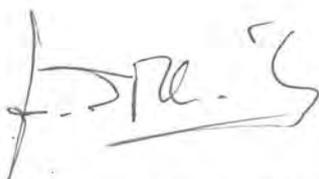
FIRMANTES:



Fathi Jerfel
Presidente



Cinzia Tagliabue
Consejero



Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Consejero



Giorgio Gretter
Consejero

SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

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 invierte en Fondos de Inversión, SICAV y Fondos de Inversión Libre que a su vez invierten en renta variable. Se constituye como Fondo de Inversión Libre, con lo que no está sujeto a los límites establecidos para las IIC ordinarias en cuanto a la concentración de posiciones y a la inversión en IIC no armonizadas. Accede así a una mayor amplitud de oportunidades de inversión. El Fondo únicamente invertirá en IIC con cálculo de valor liquidativo y reembolso diarios con la finalidad de ofrecer estas mismas prestaciones. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

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.

| Clase | N.º de participaciones | N.º de partícipes | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | Inversión mínima (EUR) | Patrimonio (miles de EUR) | | | |
|---------|------------------------|-------------------|--------|--|------------------------|---------------------------|---------|---------|--------|
| | | | | | | Período del informe | 2022 | 2021 | 2020 |
| BASE | 298.878,49 | 85 | EUR | | 100.000 | 5.281 | 5.280 | 5.220 | 4.183 |
| PLUS | 5.696.259,07 | 478 | EUR | | 100.000 | 106.436 | 106.456 | 124.361 | 11.640 |
| PREMIER | 523.050,90 | 6 | EUR | | 1.000.000 | 10.090 | 8.613 | 9.842 | 8.903 |
| CARTERA | 0,00 | 0 | EUR | | 0 | 0 | 227 | 253 | 289 |
| EMPRESA | 263.807,52 | 7 | EUR | | 500.000 | 5.029 | 5.396 | 4.357 | 4.731 |
| PYME | 32.971,53 | 11 | EUR | | 10.000 | 617 | 578 | 643 | 566 |

VALOR LIQUIDATIVO (EN EUROS)

| Clase | Divisa | Último Estimado | | Último definitivo | | Valor liquidativo definitivo | | | |
|---------|--------|-----------------|---------|-------------------|---------|------------------------------|---------|---------|------|
| | | Fecha | Importe | Fecha | Importe | Estimación que se realizó | 2022 | 2021 | 2020 |
| BASE | EUR | | | 31/12/2023 | 17,6677 | | 15,5106 | 17,4172 | |
| PLUS | EUR | | | 31/12/2023 | 18,6852 | | 16,3220 | 18,2373 | |
| PREMIER | EUR | | | 31/12/2023 | 19,2915 | | 16,8095 | 18,7348 | |
| CARTERA | EUR | | | 31/12/2023 | 19,0254 | | 16,5694 | 18,4578 | |
| EMPRESA | EUR | | | 31/12/2023 | 19,0643 | | 16,6531 | 18,6069 | |
| PYME | EUR | | | 31/12/2023 | 18,7133 | | 16,3875 | 18,3559 | |

| Clase | Comisión de gestión % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| BASE | 0,76 | 0,00 | 0,76 | 1,50 | 0,00 | 1,50 | Patrimonio | Al fondo |
| PLUS | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | Patrimonio | Al fondo |
| PREMIER | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | Patrimonio | Al fondo |
| CARTERA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | Patrimonio | Al fondo |
| EMPRESA | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | Patrimonio | Al fondo |
| PYME | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | Patrimonio | Al fondo |

| Clase | Comisión de depositario % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
|---------|--|--|-----------|-----------------|
| | Periodo | | Acumulada | |
| | | | | |
| BASE | 0,03 | | 0,05 | Patrimonio |
| PLUS | 0,03 | | 0,05 | Patrimonio |
| PREMIER | 0,03 | | 0,05 | Patrimonio |
| CARTERA | 0,00 | | 0,00 | Patrimonio |
| EMPRESA | 0,03 | | 0,05 | Patrimonio |
| PYME | 0,03 | | 0,05 | Patrimonio |

SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

(Datos referidos al último valor liquidativo definitivo: 31/12/2023)

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 | |
| 0,00 | 13,91 | -10,95 | 22,95 | -3,38 | -11,03 | |

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 año 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 | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,18 | 11,18 | 11,18 | 11,18 | 11,18 | 11,91 | 12,96 | 6,34 | |

(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.

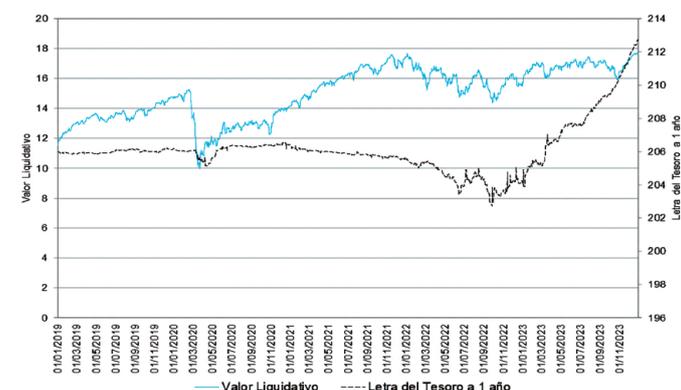
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

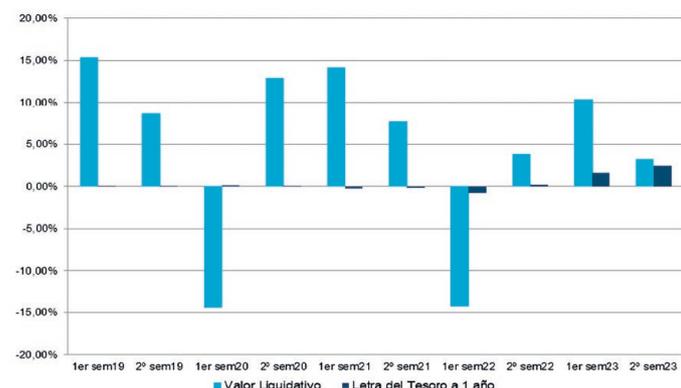
| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,31 | 2,30 | 2,37 | 2,51 | 2,26 |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. 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 | |
| 0,00 | 14,48 | -10,50 | 23,56 | -2,89 | -10,58 | |

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 año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,87 | 12,92 | 6,30 |

(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.

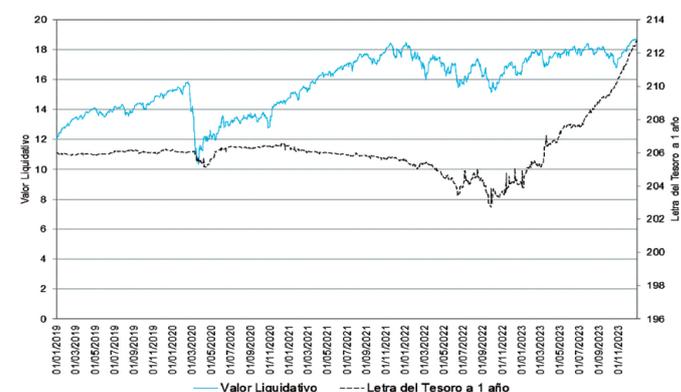
(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

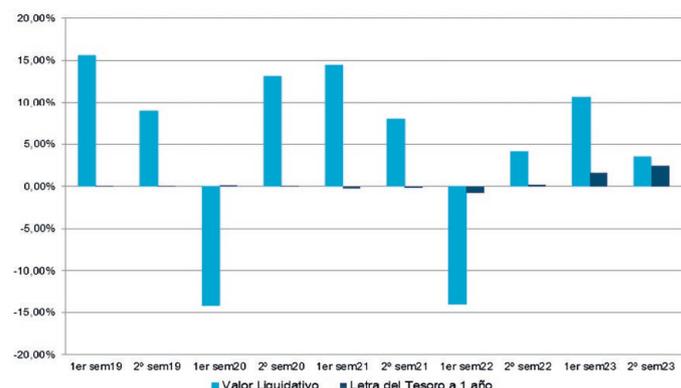
| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,81 | 1,80 | 1,87 | 2,01 | 1,76 |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. 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 PREMIER
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 | |
| 0,00 | 14,77 | -10,28 | 23,87 | -2,65 | -10,30 | |

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 año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,13 | 11,13 | 11,13 | 11,13 | 11,13 | 11,85 | 12,90 | 6,28 | |

(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.

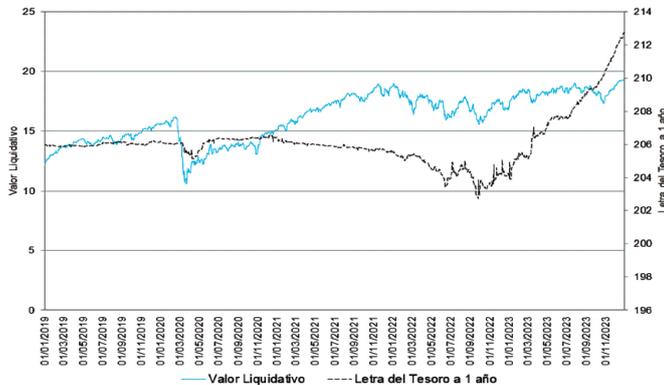
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,56 | 1,55 | 1,62 | 1,76 | 1,46 |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. 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



A. Individual. CLASE CARTERA
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 | |
| 0,00 | 14,82 | -10,23 | 23,93 | -2,60 | -10,32 | |

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 año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,12 | 11,12 | 11,12 | 11,12 | 11,12 | 11,85 | 12,90 | 6,27 | |

(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.

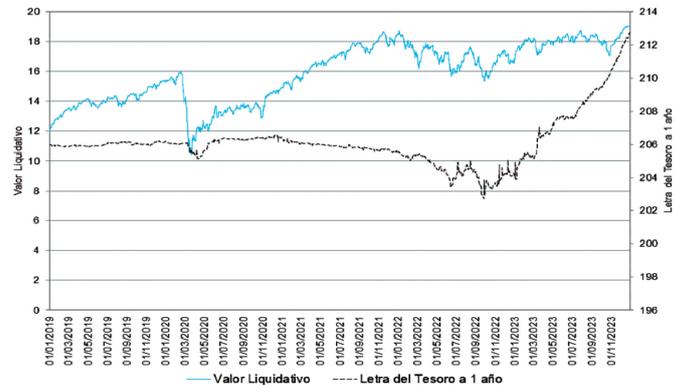
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,81 | 1,50 | 1,57 | 1,71 | 1,46 |

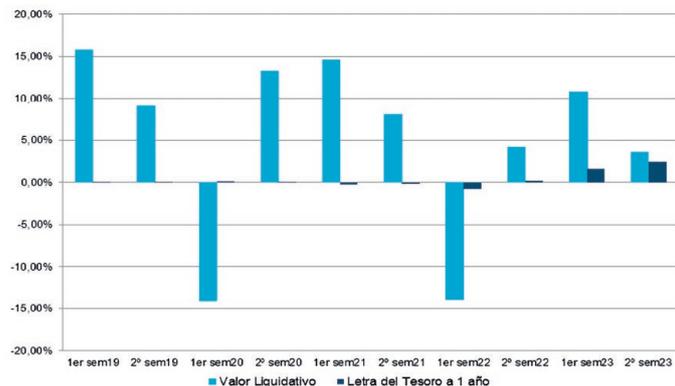
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

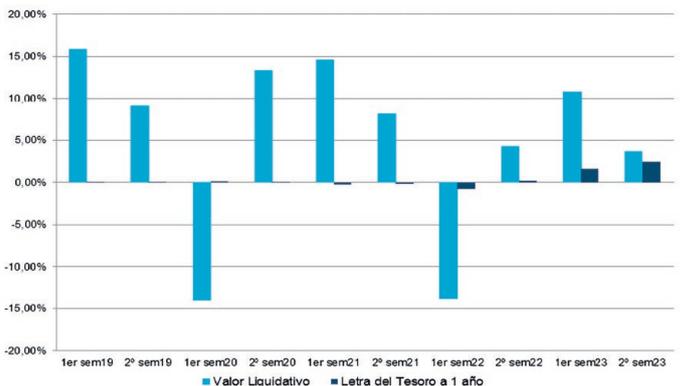
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

A. Individual. CLASE EMPRESA 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 | |
| 0,00 | 14,48 | -10,50 | 23,56 | -2,89 | -10,58 | |

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 año 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 | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,15 | 11,87 | 12,92 | 6,30 | |

(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.

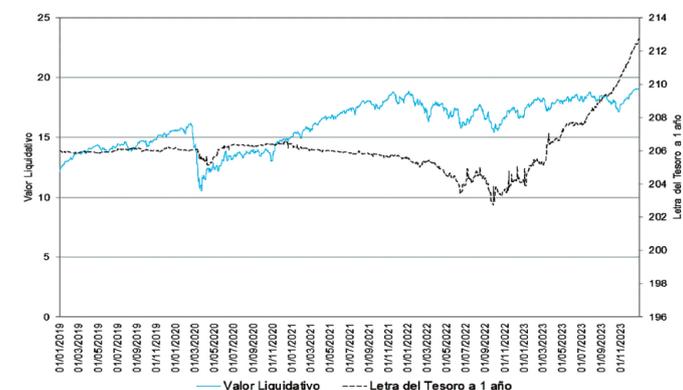
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,81 | 1,80 | 1,87 | 2,01 | 1,76 |

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. 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



A. Individual. CLASE PYME 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 | |
| 0,00 | 14,19 | -10,72 | 23,25 | -3,13 | -10,81 | |

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 año 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 | 10,55 | 9,18 | 8,83 | 9,49 | 14,01 | 16,67 | 10,75 | 24,82 | 10,18 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,01 | 0,45 | 0,54 | 0,57 | 1,79 | 1,51 | 0,28 | 0,53 | 0,30 |
| VaR histórico (ii) | 11,16 | 11,16 | 11,16 | 11,16 | 11,16 | 11,89 | 12,94 | 6,32 | |

(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.

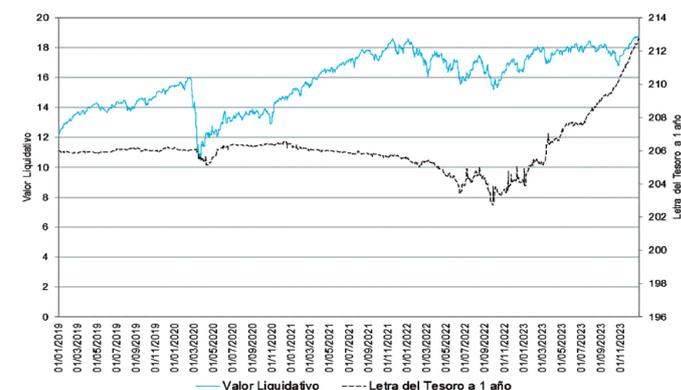
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Anual | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,06 | 2,05 | 2,12 | 2,26 | 2,01 |

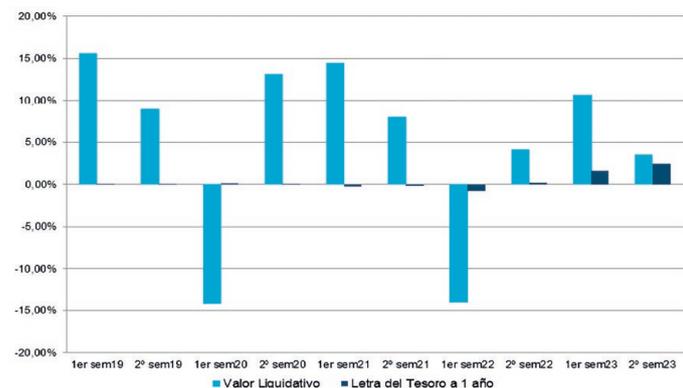
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

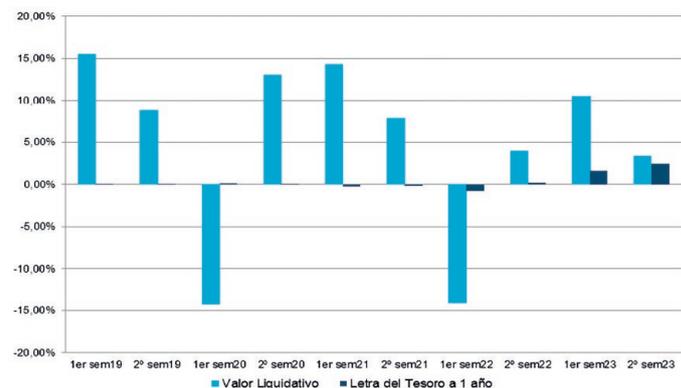
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 124.780 | 97,91 | 125.326 | 97,17 |
| · Cartera interior | 2.328 | 1,83 | 2.439 | 1,89 |
| · Cartera exterior | 122.452 | 96,08 | 122.887 | 95,28 |
| · 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) | 1.456 | 1,14 | 2.504 | 1,94 |
| (±) RESTO | 1.217 | 0,95 | 1.142 | 0,89 |
| TOTAL PATRIMONIO | 127.453 | 100,00 | 128.972 | 100,00 |

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 patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 128.972 | 126.550 | 126.550 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -4,55 | -8,14 | -12,78 | -46,65 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,35 | 9,97 | 13,47 | -67,95 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,90 | 10,53 | 14,58 | -64,68 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,55 | 0,56 | 1,11 | -6,30 |
| - Comisión de gestión | 0,51 | 0,50 | 1,01 | -3,13 |
| - Comisión de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,04 | 0,06 | 0,10 | -33,15 |
| (+) Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 127.453 | 128.972 | 127.453 | |

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 segundo semestre del año, el Fondo realizó suscripciones adicionales en un fondo y reembolsos parciales en varios 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 17 fondos. A final del período el Fondo tiene invertido el 97,90% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Lansdowne, Natixis, Polar, Sparinvest y Zadig. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.57%); AC.SPARGINVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0.46%); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV

(0.43%); AC.ABN PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.43%); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) (0.39%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROS-TOXX50 VT.15/09/23 (-0.14%); PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.07%); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (-0.04%); FUTURO EUROS-TOXX50 VT.15/03/24 (-0.02%); MSCI WORLD NET EUR INDEX (-0.02%).

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | Sí | No |
|---|----|----------------------|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| 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 | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | X |
| h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha | | X |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (solo aplicable a FIL) | | X |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |
| | | Al final del periodo |
| k. % endeudamiento medio del periodo | | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente | | 0,00 |
| 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.

9. 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

El segundo semestre de 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto

entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que “las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta”. En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de las proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que “se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo”, diciendo en cambio que “disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año”. En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre. Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Las decisiones generales de inversión adoptadas durante el segundo semestre del año han estado enfocadas principalmente a incrementar ligeramente la exposición a fondos "Blend" reduciendo posiciones en fondos "Growth". Adicionalmente se ha incrementado la exposición a fondos norteamericanos.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio baja desde 128.972.429,79 euros hasta 127.453.028,57 euros, es decir un 1,18%. El número de participes baja desde 621 unidades hasta 587 unidades. La rentabilidad acumulada ha sido de un 3,22% para la clase base, un 3,48% para la clase plus, un 3,61% para la clase premier, un 3,64% para la clase carter, un 3,48% para la clase empresa y un 3,35% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 2,31% siendo los gastos directos de 1,56% e indirectos de 0,75% para la clase base, un 1,81% siendo los gastos directos de 1,06% e indirectos de 0,75% para la clase plus, un 1,56% siendo los gastos directos de 0,81% e indirectos de 0,75% para la clase premier, un 0,81% siendo los gastos directos de 0,06% e indirectos de 0,75% para la clase carter, un 1,81% siendo los gastos directos de 1,06% e indirectos de 0,75% para la clase empresa y un 2,06% siendo los gastos directos de 1,31% e indirectos de 0,75% para la clase pyme respectivamente sobre el patrimonio medio.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

El Fondo Sabadell Selección Epsilon FIL- BASE ha obtenido una rentabilidad acumulada durante el año del +13,91% que es superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, y superior al +4,13% conseguido por la Letra del Tesoro a 1 año durante el mismo periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Teniendo en cuenta el entorno global de los mercados financieros durante el segundo semestre del año, el Fondo realizó suscripciones adicionales en un fondo y reembolsos parciales en varios 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 17 fondos.

A final del periodo el Fondo tiene invertido el 97,90% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: ABN AMRO, Eleva, Guinness, Lansdowne, Natixis, Polar, Sparinvest y Zadig.

Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV (0.57%); AC.SPARNVEST-EURO VALUE-EURHMI SICAV (0.46%); AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV (0.43%); AC.ABN PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-IE EUR (0.43%); AC.ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1 SICAV (USD) (0.39%).

Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/23 (-0.14%); PART.BERENBERG EUROPEAN FOCUS-I (-0.07%); AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV (-0.04%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24 (-0.02%); MSCI WORLD NET EUR INDEX (-0.02%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

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 periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha experimentado durante el cuarto trimestre una volatilidad del 10,55% frente a la volatilidad del 1,01% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y participes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto

SABADELL SELECCIÓN ÉPSILON, F.I.L.

en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

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

En el ejercicio 2023, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por

la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

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.