

CLAVES ECONÓMICAS DEL MES

- ✓ Los bancos centrales compran activos financieros
- ✓ Sube el tipo de interés de la deuda pública de países periféricos de la zona euro
- ✓ El dólar se debilita
- ✓ Las bolsas están muy condicionadas por la crisis de la deuda pública en la zona euro
- ✓ Suben los tipos de interés oficiales en algunos países emergentes
- ✓ Las bolsas emergentes suben con fuerza

NUEVAS OPORTUNIDADES

Sabadell BS Garantía Fija 14, FI Fondo de Inversión garantizado

- ✓ Sabadell BS Garantía Fija 14, FI es un Fondo de Inversión con el **capital inicial garantizado** y con el que se obtiene una **rentabilidad de +3,65% TAE** sobre la inversión inicial, al vencimiento de la garantía



- ✓ Al inicio de la garantía se obtiene una **prima de permanencia o de bienvenida del +3%**, sobre el total de la inversión, y al vencimiento de la garantía una **revalorización acumulada de +13,13%**, equivalente a un +2,91% TAE
- ✓ Considerando la rentabilidad garantizada de +13,13% y el pago inicial del +3%, **la rentabilidad mínima de la inversión asciende a un +3,65% TAE, para las participaciones suscritas el 16 de enero de 2012 y que se mantengan hasta el vencimiento de la garantía**
- ✓ El vencimiento de la garantía se ha fijado para el 2 de mayo de 2016, transcurridos cuatro años y tres meses y medio desde la fecha inicial
- ✓ Además, accede a las **ventajas fiscales** de los Fondos de Inversión* que no tributan hasta que se desinvierte. Por traspasar el capital acumulado a otro Fondo de Inversión no se pagan impuestos

* Para personas físicas residentes en España, según la legislación fiscal vigente

FONDO ESTRELLA

Sabadell BS España Dividendo, FI Sube un +14,11% en los últimos tres años



- ✓ Sabadell BS España Dividendo, FI invierte en **acciones cotizadas en las bolsas españolas**, con una alta rentabilidad por dividendo, que presentan beneficios recurrentes y una atractiva valoración fundamental
- ✓ En los últimos tres años se ha revalorizado un **+14,11%**, equivalente a un +4,50% TAE
- ✓ El Fondo ha obtenido una **alta calificación cualitativa** de "A" de Standard & Poor's, por su rentabilidad y el proceso de inversión. Además, ha sido distinguido por la agencia por la **consistencia en la obtención de resultados a más de cinco años**
- ✓ Una valoración muy atractiva de la bolsa española y la elevada rentabilidad por dividendo, de las principales compañías en las que invierte, hacen de Sabadell BS España Dividendo, FI una **excelente oportunidad de inversión**

Evolución económica y de los mercados financieros

✓ Los bancos centrales compran activos financieros

Las autoridades europeas, en su reunión del 26 de octubre, han adoptado acuerdos para solucionar el problema de la deuda soberana en Europa. Se ha considerado el incremento de la quita de la deuda pública griega en manos del sector privado a principios del próximo año, hasta el 50% del valor nominal. Además, han acordado maximizar la capacidad de respuesta del mecanismo de ayuda financiera, para evitar el contagio a economías sistémicas de la zona euro, y han forzado a la banca europea a incrementar su capital, hasta el 9%, para mediados de 2012. La publicación de los detalles de estas medidas se ha postergado para los próximos meses. Los datos económicos del tercer trimestre han sido buenos en las principales economías desarrolladas. En Estados Unidos, el Producto Interior Bruto (PIB) ha crecido un +2,5% trimestral anualizado, por encima de los tres trimestres anteriores. Sin embargo, la tasa de desempleo se encuentra en niveles elevados e incluso ha repuntado en Europa. Entre los primeros datos del cuarto trimestre, destaca la debilidad de la confianza del consumidor a ambos lados del Atlántico. Por su parte, la inflación se encuentra en niveles relativamente elevados, excepto en Japón. En política monetaria, los principales bancos centrales han ampliado sus medidas de heterodoxia. Así, el Banco Central Europeo ha introducido operaciones de financiación a largo plazo y ha reactivado su programa de compra de cédulas hipotecarias, entre otras medidas, y el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón han ampliado sus programas de compra de activos.

✓ Sube el tipo de interés de la deuda pública de países periféricos de la zona euro

	31.10.2011	30.09.2011	31.12.2010
Bono EEUU a 10 años	2,11%	1,92%	3,29%
Bono Alemania a 10 años	2,03%	1,89%	2,96%

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo han subido, principalmente por los acuerdos alcanzados a nivel europeo para solucionar la crisis fiscal en la zona euro y por la mejora de algunos datos económicos en Estados Unidos. Sin embargo, la falta de detalles ha provocado que las primas de riesgo-país de los países periféricos de la zona euro se encuentren en niveles elevados. En este contexto, las principales agencias de *rating* han tomado acciones negativas sobre la deuda soberana italiana y española.

✓ El dólar se debilita

	31.10.2011	30.09.2011	31.12.2010
Dólar/Euro	1,395	1,345	1,337

Las expectativas de que la Reserva Federal realice un tercer programa de heterodoxia monetaria han debilitado al dólar frente a las principales divisas. En particular, ha alcanzado niveles mínimos frente a la divisa japonesa y el banco central de Japón ha intervenido unilateralmente en el mercado de divisas para debilitar al yen.

✓ Las bolsas están muy condicionadas por la crisis de la deuda pública en la zona euro

	31.10.2011	Revalorización mes	Revalorización año
Standard & Poor's 500	1.253,30	+10,77%	-0,35%
STOXX Europe 50	2.318,00	+7,33%	-10,38%
IBEX 35	8.954,90	+4,78%	-9,17%

Los inversores han recibido con optimismo el resultado de la reunión de las autoridades europeas. En Estados Unidos, han publicado los resultados del tercer trimestre más de la mitad de las compañías del índice Standard & Poor's 500 y el porcentaje de sorpresas positivas ha sido del 72%, por encima de su media histórica del 60%. Estos resultados, junto con las medidas europeas y los buenos datos económicos han provocado la mayor revalorización mensual de la bolsa desde 1974. En Europa, han publicado resultados el 40% de las compañías del índice EURO STOXX 600 y el porcentaje de sorpresas positivas ha sido del 52%, superando ampliamente su media histórica del 24%. Los principales bancos españoles han estado entre los más afectados por la obligación de incrementar el capital de la banca europea, ya que tendrán que recapitalizarse en 26.161 millones de euros, aunque la cifra podría reducirse si se tuvieran en cuenta los bonos convertibles. La reacción bursátil de los bancos europeos ha sido fuertemente alcista, especialmente para los franceses y alemanes, que habían sido más castigados por su exposición a la deuda griega.

✓ Suben los tipos de interés oficiales en algunos países emergentes

Los datos de actividad se han moderado en las economías emergentes. El PIB de China ha subido un +9,1% anual en el tercer trimestre, el crecimiento más bajo desde finales de 2009. Sin embargo, las tasas de inflación son elevadas y, en algunos casos, se acentúan los riesgos al alza por las depreciaciones cambiarias. Esto está dificultando la gestión de la política monetaria de los bancos centrales, que han adoptado posturas diferenciadas. El más agresivo ha sido el de Brasil, con dos bajadas del tipo oficial en el mes. Las autoridades chinas han adoptado políticas expansivas selectivas y dirigidas a sectores concretos, además se han mantenido firmes en el carácter anti-inflacionista de su política monetaria. Esto contrasta con la actuación de Turquía y de India, donde han subido los tipos oficiales.

✓ Las bolsas emergentes suben con fuerza

	31.10.2011	Revalorización mes	Revalorización año
Brazil Bovespa	58.338,39	+11,49%	-15,82%
Russian RTS	1.563,28	+16,57%	-11,69%
Shanghai SE Composite	2.468,25	+4,62%	-12,10%

En América Latina, las bolsas han reflejado positivamente los acuerdos alcanzados en Europa. El índice de la bolsa de México ha subido en el mes un +7,93% y el de Brasil un +11,49%. Los índices de Europa emergente también han obtenido fuertes ganancias, como el de la bolsa rusa que ha subido un +16,57%.

Fondos de Inversión

TESOREROS

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Progresión, FI

Invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los seis meses. El Fondo orienta así la construcción de su cartera a la consecución de una progresión constante del valor liquidativo.

0,65 0,73 2,10

Sabadell BS Rendimiento, FI

Invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. El Fondo mantiene así una progresión regular, marcada por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios del euro.

1,52 0,90 5,38

RENDA FIJA CORTO PLAZO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Interés Euro 1, FI

1,26 0,84 2,48

Sabadell BS Interés Euro 3, FI

Invierten en activos de renta fija a corto plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera de cada Fondo no supera en condiciones normales los dos años. Los Fondos orientan la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo.

1,80 1,48 4,43

Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, FI

El Fondo invierte principalmente en Deuda del Estado español o en bonos emitidos por los FTPymes que cuenten con el aval del Estado denominados en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dos años. El Fondo orienta la construcción de su cartera a la consecución del rendimiento propio de los bonos a corto plazo, manteniendo así un marcado carácter defensivo.

2,05 0,78 4,17



RENDA FIJA DURACIÓN ACTIVA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Renta, FI

Invierte en activos de renta fija emitidos en euros que presenten en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se gestionará activamente en función de las expectativas de muy corto plazo sobre la evolución del mercado, con variaciones oportunistas que pueden ser muy activas oscilando entre cero y cinco años.

0,30 1,09 5,48

RENDA FIJA LARGO PLAZO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Bonos Euro, FI

Invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija.

1,06 -1,19 3,52

RENDA FIJA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Dólar Fijo, FI

Invierte en activos de renta fija a largo plazo denominados en dólares que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio dólar/euro.

-0,45 2,10 -1,41

Sabadell BS Bonos Internacional, FI

Invierte en activos de renta fija a largo plazo denominados tanto en euros como en otras divisas que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija.

-1,17 -0,10 3,77

Sabadell BS Bonos Emergentes, FI

Invierte en activos de renta fija de emisores de países emergentes. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. El Fondo gestiona activamente su exposición a las monedas distintas al euro.

-2,27 -2,28 23,48

Fondos de Inversión

RENTA FIJA PRIVADA HIGH YIELD

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

BS Euro Yield, FI

1,32 -0,12 59,64

Invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la UEM, adquiriendo activos de rating inferior o sin rating.

Sabadell BS Financial Capital, FI

-4,69 -9,93 8,33

Invierte en valores de renta fija privada, subordinada y emitida por sociedades adscritas a los sectores de actividad de naturaleza financiera y en mayor medida en la deuda bancaria conocida como "Tier One Capital", es decir, en instrumentos de renta fija de vencimiento predeterminado, o incluso perpetuo, sin garantía hipotecaria o real, con un cupón o pago periódico normalmente condicionado a la distribución de dividendos a los accionistas y cuyo orden de prelación es posterior al de acreedores comunes y subordinados.

INVERSIÓN INMOBILIARIA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Inmobiliario, FII

1,11 1,27 -2,96

Invierte en inmuebles de naturaleza urbana para su explotación en arrendamiento. Se consideran inversiones tanto en inmuebles finalizados como en inmuebles en fase de construcción e incluso en inmuebles para su adquisición sobre plano. La selección de inmuebles puede abarcar una amplia variedad de usos, principalmente: viviendas, residencias estudiantiles y de la tercera edad, locales comerciales, centros comerciales y centros de ocio, oficinas, aparcamientos, industriales y logísticos. El Fondo sigue una política conservadora en cuanto a la selección de arrendatarios y seguridad de cobro de las rentas por alquiler.

GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Garantía Fija 3, FI

1,24 2,43 7,09

Sabadell BS Garantía Fija 5, FI

1,82 0,43 3,66

Sabadell BS Garantía Fija 6, FI

3,28 -1,00 7,83

Sabadell BS Garantía Fija 8, FI

0,45 - -

Sabadell BS Garantía Fija 9, FI

2,37 - -

La gestión está encaminada a la obtención de un objetivo concreto de rentabilidad sobre el capital inicial suscrito, establecido como un porcentaje fijo de revalorización sobre el precio de las participaciones a una fecha inicial. La garantía del capital al 100% y el objetivo de rentabilidad se alcanzan al final de un período de tiempo predeterminado.*

GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Garantía 130 Aniversario, FI

1,69 1,04 7,06

Sabadell BS Garantía Extra 1, FI

-5,41 -5,34 -1,60

Sabadell BS Garantía Extra 2, FI

-1,75 -6,21 -1,34

Sabadell BS Garantía Extra 3, FI

6,81 6,61 15,90

Sabadell BS Garantía Extra 4, FI

-32,88 -34,23 -30,87

Sabadell BS Garantía Extra 5, FI

-0,16 -0,10 3,46

Sabadell BS Garantía Extra 7, FI

1,69 1,37 5,83

Sabadell BS Garantía Extra 8, FI

1,61 0,79 6,12

Sabadell BS Garantía Extra 9, FI

-0,82 -1,53 6,63

Sabadell BS Garantía Extra 10, FI

-40,98 -42,82 -

Sabadell BS Garantía Extra 11, FI

-1,29 -3,07 -

Sabadell BS Garantía Extra 13, FI

-1,61 -5,74 -1,32

Sabadell BS Garantía Fondos 2, FI

1,82 1,11 6,86

Sabadell BS Garantía Superior 3, FI

-4,32 -4,29 -0,59

Sabadell BS Garantía Superior 4, FI

-6,01 -6,11 -3,56

Sabadell BS Garantía Superior 9, FI

1,31 -2,11 -1,72

La gestión está encaminada a la obtención de un objetivo concreto de rentabilidad sobre el capital inicial suscrito, referenciado a la evolución de un índice o de una cesta de índices, de Fondos de Inversión o de unas acciones cotizadas, a partir de unas fechas iniciales. La garantía del capital al 100% y el objetivo de rentabilidad se alcanzan al final de un período de tiempo predeterminado.*

* Consulte el folleto del Fondo donde se explica detalladamente el mecanismo de cálculo de la garantía.

Excepto en la fecha de vencimiento de la garantía, el valor de su inversión está sujeto a las fluctuaciones del mercado.

Fondos de Inversión

RENDA FIJA MIXTA ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Renta Fija Mixta España, FI

0,52 -2,18 1,81

Invierte combinando una posición predominante en bonos a largo plazo denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas españolas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.



RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

InverSabadell 10, FI

-1,02 -1,29 4,72

Invierte combinando una posición predominante en bonos a largo plazo denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.

InverSabadell 25, FI

-2,97 -3,45 3,20

Invierte combinando una posición predominante en bonos a largo plazo denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.

RENDA VARIABLE MIXTA ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Renta Variable Mixta España, FI

-3,04 -7,00 9,68

Reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos a largo plazo denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas españolas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 50% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.



RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

InverSabadell 50, FI

-6,76 -6,44 4,41

Reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos a largo plazo denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 50% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

InverSabadell 70, FI

-8,91 -8,31 7,32

Invierte fundamentalmente en acciones de compañías, principalmente cotizadas en las bolsas europeas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La posición principal en renta variable se complementa con bonos. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.



RENDA VARIABLE ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS España Bolsa, FI

-8,67 -13,92 17,97

Invierte preferentemente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no ha sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante.



Fondos de Inversión

RENDA VARIABLE ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS España Dividendo, FI

Invierte principalmente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. Los valores elegidos habrán sido emitidos por empresas cotizadas con una alta rentabilidad por dividendo, que presentan beneficios recurrentes y una atractiva valoración fundamental.

-5,90 -10,63 14,11



RENDA VARIABLE ZONA EURO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Euroacción, FI

Invierte mayoritariamente en acciones cotizadas en las bolsas de los países europeos pertenecientes a la zona euro. La selección de títulos se lleva a cabo mediante el análisis fundamental de situaciones en que el valor intrínseco de las acciones no haya sido recogido por su cotización. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante.

-15,99 -17,41 2,24

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EUROPA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Europa Bolsa, FI

Invierte en acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas. El ámbito de la inversión cubre tanto los países de la Unión Económica y Monetaria como Gran Bretaña, Dinamarca, Suecia, Noruega y Suiza. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante.

-11,61 -10,09 7,11

Sabadell BS Europa Valor, FI

Invierte principalmente en acciones de compañías europeas que presentan una atractiva valoración fundamental, beneficios recurrentes y una elevada rentabilidad por dividendo.

-11,71 -10,26 6,16

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL ESTADOS UNIDOS

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, FI

Invierte en acciones cotizadas en las bolsas de Estados Unidos. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio dólar/euro.

-5,38 4,41 13,01



RENDA VARIABLE INTERNACIONAL JAPÓN

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Japón Bolsa, FI

Invierte mayoritariamente en acciones de compañías de elevada capitalización de la bolsa japonesa. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante.

-21,32 -8,36 -6,37

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EMERGENTES

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Europa Emergente Bolsa, FI

Invierte principalmente en acciones de compañías de Europa Central y del Este. El ámbito de la inversión cubre países como Rusia, Turquía, Polonia, Hungría y República Checa. También podrá invertir en empresas del resto de países europeos con fuertes intereses económicos en la zona. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio.

-17,38 -12,04 46,44

Fondos de Inversión

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EMERGENTES

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Asia Emergente Bolsa, FI

-18,55 -11,57 47,10

Invierte principalmente en acciones de compañías de la zona de Asia Oriental y del Pacífico Sur, con la excepción de Japón. El ámbito de la inversión cubre mercados como China, India, Corea del Sur, Singapur, Taiwán, Malasia, Indonesia, Tailandia y Filipinas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio.

Sabadell BS América Latina Bolsa, FI

-22,72 -18,40 54,50

Invierte en acciones de compañías de América Latina cotizadas tanto en los mercados locales latinoamericanos como en Nueva York o en España. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio.

RENTABILIDAD ABSOLUTA - ESTRATEGIAS QUANT

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell BS Quant V2, FI

-0,69 -0,17 0,38

El Fondo busca maximizar la rentabilidad, asumiendo un nivel de riesgo conocido, fijado de antemano y controlado. La toma de posiciones de la cartera se orienta mediante un control de riesgos basado en la metodología VaR (acrónimo de Valor en Riesgo, en inglés Value at Risk), consistente en el cálculo de un nivel de riesgo igual a una estimación de la pérdida máxima en que se puede incurrir durante un tiempo dado, con un determinado nivel de confianza estadística. El VaR para la construcción de las posiciones se establece en el 2% a un año, lo que supone una pérdida máxima esperada del 2% anual, con un grado de confianza estadística del 95%. Dicho control de riesgos persigue no exceder una volatilidad máxima del 2% anual. Es un Fondo de gestión activa, orientado a producir revalorización de forma estable, independientemente del momento en los mercados de capitales, invirtiendo tanto de forma directa como a través de otras IIC.

Sabadell BS Quant V8, FI

-8,79 -7,64 -7,01

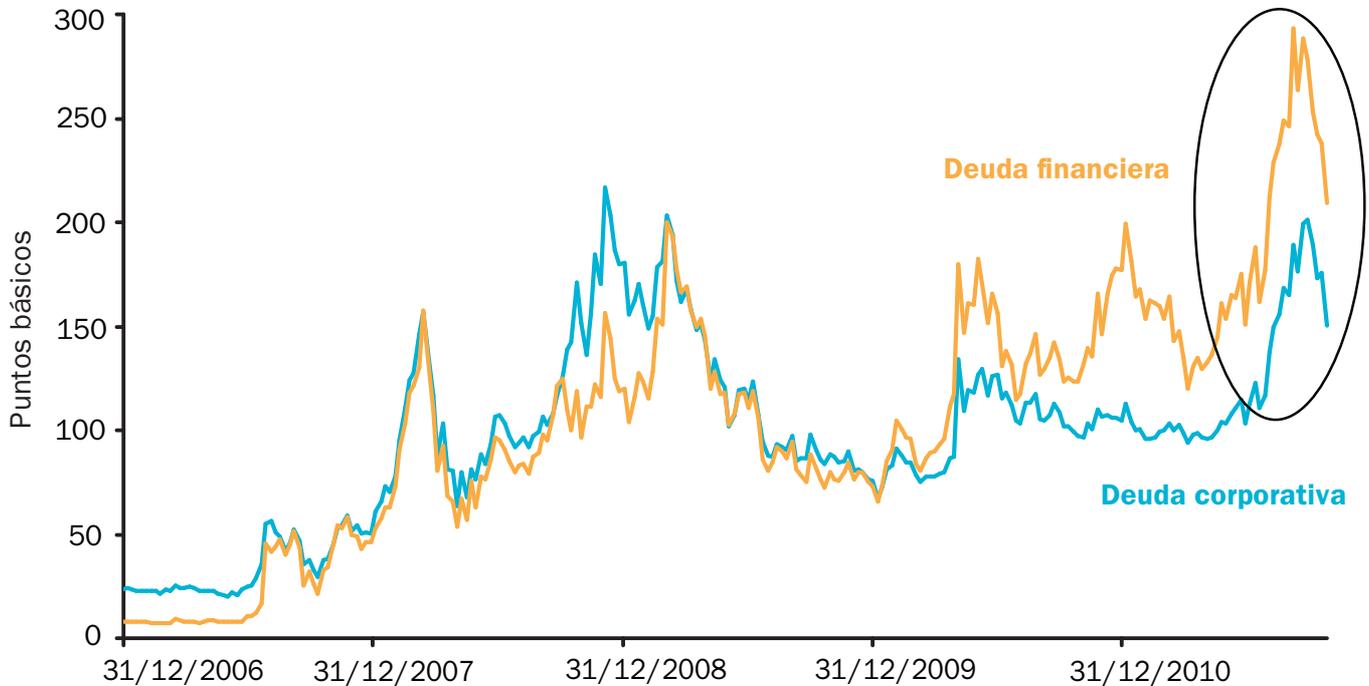
El Fondo busca maximizar la rentabilidad, asumiendo un nivel de riesgo conocido, fijado de antemano y controlado. La toma de posiciones de la cartera se orienta mediante un control de riesgos basado en la metodología VaR (acrónimo de Valor en Riesgo, en inglés Value at Risk), consistente en el cálculo de un nivel de riesgo igual a una estimación de la pérdida máxima en que se puede incurrir durante un tiempo dado, con un determinado nivel de confianza estadística. El VaR para la construcción de las posiciones se establece en el 8% a un año, lo que supone una pérdida máxima esperada del 8% anual, con un grado de confianza estadística del 95%. Dicho control de riesgos persigue no exceder una volatilidad máxima del 8% anual. Es un Fondo de gestión activa, orientado a producir revalorización de forma estable, independientemente del momento en los mercados de capitales, invirtiendo tanto de forma directa como a través de otras IIC.

Tema de inversión del mes

FONDOS DE INVERSIÓN EN RENTA FIJA PRIVADA HIGH YIELD

- ✓ La ventaja en remuneración que presentan los tipos de interés de la renta fija privada frente a los de la deuda pública se ha ampliado hasta ofrecer una rentabilidad muy atractiva

Primas de riesgo de la deuda corporativa y de la deuda financiera a cinco años apta para la inversión institucional



Fuente: Bloomberg y elaboración propia de BanSabadell Inversión
Datos desde el 31 de diciembre de 2006 hasta el 31 de octubre de 2011

- ✓ BanSabadell Inversión presenta en su oferta dos Fondos de Inversión que buscan aprovechar esta oportunidad
- ✓ **BG Euro Yield, FI** es un Fondo que presenta una cartera diversificada de **activos de renta fija privada denominados en euros**, con una gran diversificación sectorial. La mitad de la cartera está invertida en bonos de alto rendimiento y la otra mitad en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera es de 4,25 años y la tasa de rendimiento interno de un +6% anual
- ✓ **Sabadell BS Financiamiento Capital, FI** tiene una cartera diversificada de **bonos emitidos por empresas del sector financiero**, de más de diez países. La cartera **no tiene riesgo de tipo de interés**, ya que la duración financiera está cubierta o invierte en activos de renta fija de cupón variable. Actualmente, la tasa de rendimiento interno de la cartera es superior al +12% anual
- ✓ Recomendación de inversión: **SUSCRIBIR**

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Existen a disposición del público, para cada uno de los Fondos de Inversión, folleto informativo completo, informes periódicos y última memoria anual auditada, que pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, al teléfono 902 323 555 de Banco Sabadell y pueden obtenerse directamente de la web bsinversion.com, también pueden consultarse en los registros de la C.N.M.V., donde se encuentran inscritos, o a través de su web cnmv.es.