

## CLAVES ECONÓMICAS DEL MES

- ✓ Los bancos centrales condicionan la evolución de los mercados financieros
- ✓ Sube el tipo de interés de la deuda pública de Estados Unidos
- ✓ El dólar se aprecia frente al euro
- ✓ Las bolsas cierran el mes en positivo
- ✓ Los mercados emergentes revierten parte de las bajadas del mes de noviembre
- ✓ Los índices de la bolsa rusa terminan el mes con fuertes subidas

## NUEVAS OPORTUNIDADES

### Carteras de Fondos gestionadas BS Fondos Gran Selección

- ✓ BS Fondos Gran Selección es un **servicio de gestión discrecional de carteras de Fondos de Inversión**. Permite acceder a una inversión diversificada en una selección de los mejores Fondos de cada especialidad
- ✓ Se proponen **cinco estrategias diferentes** gestionadas activamente con el objetivo de superar el resultado de los mercados financieros de referencia. Podrá escoger la estrategia de inversión que mejor se adapte a su aspiración de rentabilidad y a su aversión al riesgo

#### Estrategia

Selección 10

Selección 25

Selección 50

Selección 75

Selección 90

#### Indicador de riesgo

1 2 **3** 4 5 6 7

1 2 **3** 4 5 6 7

1 2 3 **4** 5 6 7

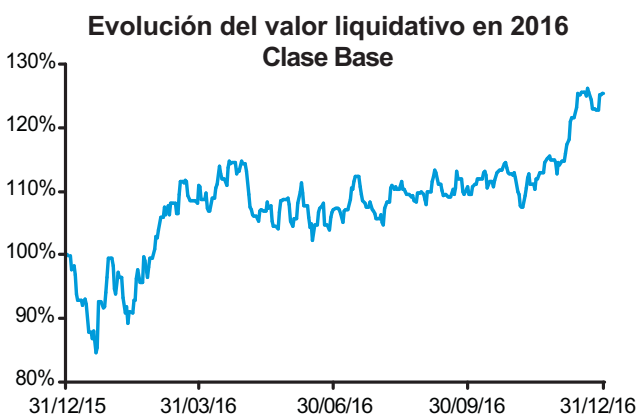
1 2 3 4 **5** 6 7

1 2 3 4 **5** 6 7

- ✓ El proceso de inversión se dirige por una estrategia a largo plazo y aprovecha las posibilidades de acción táctica que persiguen tomar ventaja de los movimientos de los mercados de capitales a más corto plazo

## FONDO ESTRELLA

### Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI Sube más de un 25% en el año 2016



- ✓ Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI invierte en acciones de compañías de **Europa Central** y del **Este**. Destaca la inversión en Rusia, Polonia y Turquía
- ✓ En el **año 2016**, el Fondo ha subido un **+25,37%**, favorecido por la reducción progresiva de algunos desequilibrios en los países emergentes, cierta estabilización de la economía china y el repunte del precio del petróleo
- ✓ Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI se incluye en las carteras de las estrategias BS Fondos Gran Selección que se han beneficiado de su excelente rentabilidad en 2016

Indicador de riesgo: 1 2 3 4 5 6 **7**

# Evolución económica y de los mercados financieros

## ✓ Los bancos centrales condicionan la evolución de los mercados financieros

El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado cambios en su programa de compra de activos. Extenderá su duración hasta, al menos, diciembre de 2017 y reducirá a partir de abril el ritmo mensual de compras (desde los 80 mM de euros actuales hasta los 60 mM). Además, ha introducido varios cambios técnicos para facilitar la implementación del programa. Por otra parte, la Reserva Federal (Fed) ha subido los tipos de interés hasta el 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida, y prevé tres incrementos en 2017, en lugar de los dos que estimaba en septiembre. Además, Yellen ha mencionado que algunos indicadores del mercado laboral ya se encuentran normalizados. Los nombramientos del nuevo gobierno de Estados Unidos apuntan a que Trump pretende aplicar las medidas de la línea dura de su programa electoral. Por otra parte, Italia rechazó a través de un referéndum la reforma del Senado. Renzi ha presentado su dimisión como primer ministro y se ha formado un nuevo gobierno liderado por Gentiloni, anterior ministro de Exteriores. Los principales objetivos del actual ejecutivo serán la modificación de la ley electoral y la estabilización del sector financiero italiano. En España, se ha aprobado un conjunto de medidas para alcanzar el objetivo de déficit público de 2017, destacando la modificación de las deducciones aplicables al impuesto sobre sociedades y un incremento de los tipos impositivos de los impuestos especiales al tabaco y al alcohol.

## ✓ Sube el tipo de interés de la deuda pública de Estados Unidos

	31.12.2016	30.11.2016	31.12.2015
Bono EEUU a 10 años	2,44%	2,38%	2,27%
Bono Alemania a 10 años	0,21%	0,28%	0,63%

La rentabilidad de la deuda pública estadounidense continúa repuntando en diciembre, apoyada por el mayor optimismo de la Fed sobre la economía doméstica y las expectativas de más subidas de tipos. La rentabilidad de la deuda pública alemana ha terminado diciembre en niveles inferiores a los del mes anterior, debido a la mayor incertidumbre geopolítica y por la intención del Tesoro alemán de emitir menos deuda en 2017.

## ✓ El dólar se aprecia frente al euro

	31.12.2016	30.11.2016	31.12.2015
Dólar/Euro	1,055	1,060	1,087

El dólar se ha apreciado frente al euro, apoyado principalmente por las actuaciones de los bancos centrales de ambas economías, y frente al yen. La libra apenas ha variado en su cruce frente al euro.

## ✓ Las bolsas cierran el mes en positivo

	31.12.2016	Revalorización mes	Revalorización año
Standard & Poor's 500	2.238,83	+1,82%	+9,54%
STOXX Europe 50	3.010,55	+6,38%	-2,89%
IBEX 35	9.352,10	+7,64%	-2,01%

En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 se ha revalorizado un +1,82%, destacando en positivo las acciones de compañías de telecomunicaciones, de servicios públicos e inmobiliarias. En Europa, el índice STOXX Europe 50 ha subido un +6,38%, y el EURO STOXX 50 un +7,83%. Destaca la buena evolución de compañías del sector bancario, de automóviles y de telecomunicaciones. En España, el IBEX 35 ha subido un +7,64%.

## ✓ Los mercados emergentes revierten parte de las bajadas del mes de noviembre

Los mercados de los países emergentes tienen un comportamiento favorable en diciembre, revirtiendo parte del mal comportamiento registrado tras la victoria de Trump. En la primera quincena, las primas de riesgo país han disminuido y algunas divisas se han apreciado, favorecidas por el acuerdo de los miembros de la OPEP para reducir su producción. En China, los últimos datos de actividad tienen un buen tono y la confianza permanece en el rango alto de los últimos meses, pese a la ligera moderación de diciembre. En México, el banco central ha incrementado el tipo oficial hasta el 5,75%, con el objetivo de contener el impacto de la depreciación del peso en la inflación. En Brasil, el optimismo respecto al ritmo de recuperación se ha reducido, en un contexto de cierta reversión de la mejoría económica y de continuos escándalos de corrupción. Sin embargo, los avances reformistas siguen y el gobierno ha podido aprobar el límite al aumento del gasto público para las dos próximas décadas. En Colombia se ha aprobado la reforma tributaria presentada por el gobierno con el objetivo de incrementar la recaudación y mejorar la redistribución del sistema tributario. En un contexto de moderación de la inflación y de una debilidad económica mayor a la esperada, el banco central de Colombia ha sorprendido con una rebaja del tipo de interés oficial.


## ✓ Los índices de la bolsa rusa terminan el mes con fuertes subidas

	31.12.2016	Revalorización mes	Revalorización año
Brazil Bovespa	60.227,29	-2,71%	+38,93%
Russian RTS	1.152,33	+11,98%	+52,21%
Shanghai SE Composite	3.103,64	-4,50%	-12,31%

En América Latina, el índice de bolsa mexicano ha subido un +0,72%, mientras que el Bovespa brasileño ha retrocedido un -2,71%. El índice ruso Russian RTS ha subido un +11,98%, acumulando una revalorización anual superior al +52%.

### PERFILADOS


#### Sabadell Prudente, FI - Clase Base

Ofrece una solución de inversión con *Asset Allocation* activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo prudente. Se invertirá más del 50% del patrimonio en Fondos UCITS con pasaporte europeo o de gestión alternativa. Invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 0% y el 25% del patrimonio. También tomará posiciones, con un límite del 15% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Indicador de riesgo: 

2016 12 meses 2015 2014 2013 2012 2011  
0,14 0,14 3,68 3,38 2,56 2,55


*En fechas 19/10/2012 y 27/03/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Equilibrado, FI - Clase Base

Ofrece una solución de inversión con *Asset Allocation* activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo equilibrado. Se invertirá más del 50% del patrimonio en Fondos UCITS con pasaporte europeo o de gestión alternativa. Invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 25% y el 75% del patrimonio. También tomará posiciones, con un límite del 25% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Indicador de riesgo: 

2016 12 meses 2015 2014 2013 2012 2011  
0,05 0,05 1,40\*

#### Sabadell Dinámico, FI - Clase Base


Ofrece una solución de inversión con *Asset Allocation* activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo dinámico. Se invertirá más del 50% del patrimonio en Fondos UCITS con pasaporte europeo o de gestión alternativa. Invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose por encima del 75% del patrimonio. También tomará posiciones, con un límite del 50% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Indicador de riesgo: 

2016 12 meses 2015 2014 2013 2012 2011  
1,42 1,42 2,30\*

\* Rentabilidad desde el 6 de febrero de 2015

### TESOREROS

#### Sabadell Rendimiento, FI - Clase Base


Invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Indicador de riesgo: 

2016 12 meses 2015 2014 2013 2012 2011  
0,11 0,11 0,37 2,15 3,16 4,62 2,56

*En fechas 24/08/2012 y 18/12/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

### RENTA FIJA CORTO PLAZO

#### Sabadell Financial Capital, FI - Clase Base

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. Indicador de riesgo: 

2016 12 meses 2015 2014 2013 2012 2011  
0,99 0,99 -0,45 0,95 9,47 23,14 -9,24

*En fecha 05/09/2014 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

### RENTA FIJA CORTO PLAZO

#### Sabadell Fondtesoro Largo Plazo, FI

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.

Indicador de riesgo:

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
0,01	0,01	0,18	2,00	3,37	3,37	3,24

*En fecha 19/07/2013 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Interés Euro, FI - Clase Base

Invierte 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. 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.

Indicador de riesgo:

0,05	0,05	1,02	2,87	4,12	6,93	2,87
------	------	------	------	------	------	------

*En fecha 06/11/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

### RENTA FIJA LARGO PLAZO

#### Sabadell Bonos Euro, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
1,89	1,89	-1,68	12,05	3,28	10,03	1,06

*En fechas 19/07/2013 y 18/03/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Bonos Internacional, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

3,12	3,12	5,77	14,53	-5,72	2,59	4,03
------	------	------	-------	-------	------	------

*En fecha 12/07/2013 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Dólar Fijo, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

3,45	3,45	11,27	19,54	-6,23	-0,37	7,21
------	------	-------	-------	-------	-------	------

*En fecha 18/03/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Euro Yield, FI - Clase Base

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 zona euro, adquiriendo activos de *rating* inferior o sin *rating*.

Indicador de riesgo:

8,47	8,47	-0,63	5,30	4,70	16,62	-0,23
------	------	-------	------	------	-------	-------

### RENTA FIJA LARGO PLAZO

#### Sabadell Bonos Alto Interés, FI - Clase Base

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
7,28	7,28	0,96				

Invierte principalmente en bonos de alto rendimiento que presentan una baja calidad crediticia. Las inversiones se realizan en deuda denominada en euros de empresas domiciliadas en Europa, aunque también se podrán aprovechar oportunidades en instrumentos de deuda no denominados en euros. La posición en divisas diferentes del euro no superará el 10% de la exposición total de los Fondos. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y siete años.

Indicador de riesgo: 4

*En fecha 31/10/2014 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Bonos Emergentes, FI - Clase Base

7,92	7,92	7,52	19,49	-9,54	10,70	2,39
------	------	------	-------	-------	-------	------

Invierte en activos de renta fija de emisores de países emergentes. La duración financiera se sitúa entre dos y quince años. La 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.

Indicador de riesgo: 4

### MIXTOS

#### InverSabadell 10, FI - Clase Base

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
0,53	0,53	1,42	1,44	4,15	5,53	-1,32

Invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. La asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados con grado de inversión y vencimiento entre los tres y cinco años y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera minoritaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 10% en renta variable.

Indicador de riesgo: 3

*En fecha 20/02/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### InverSabadell 25, FI - Clase Base

1,07	1,07	3,07	1,19	6,69	6,95	-3,63
------	------	------	------	------	------	-------

Invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. La asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados con grado de inversión y vencimiento entre los tres y cinco años y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera minoritaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 25% en renta variable.

Indicador de riesgo: 3

*En fecha 16/01/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### InverSabadell 50, FI - Clase Base

2,36	2,36	4,88	1,19	10,09	8,70	-7,76
------	------	------	------	-------	------	-------

Reparte su inversión de manera equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones internacionales. La asignación de activos se orienta por igual a los bonos de emisores tanto públicos como privados con grado de inversión y vencimiento entre los tres y cinco años como a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera minoritaria en las bolsas japonesas y de países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 50% en renta variable.

Indicador de riesgo: 4

*En fechas 06/07/2012 y 16/01/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### InverSabadell 70, FI - Clase Base

2,91	2,91	6,03	1,20	12,55	11,53	-9,81
------	------	------	------	-------	-------	-------

Invierte combinando una posición predominante en acciones internacionales con una presencia activa en bonos denominados en euros. La asignación de activos se orienta primero a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera minoritaria en las bolsas japonesas y de países emergentes y, en segundo término, a los bonos de emisores tanto públicos como privados con grado de inversión y vencimiento entre los tres y cinco años. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 70% en renta variable.

Indicador de riesgo: 5

*En fechas 06/07/2012 y 16/01/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

MIXTOS	2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Sabadell Emergente Mixto Flexible, FI - Clase Base</b> Invierte mayoritariamente en activos, títulos, valores y otros instrumentos financieros de renta fija, pública y privada, y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades que mantengan su sede social y/o la mayor parte de sus intereses productivos y/o comerciales en estados considerados países emergentes en cada momento y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	9,77	9,77	3,26	15,86			

RENDA VARIABLE DESARROLLADOS	2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Sabadell España Bolsa, FI - Clase Base</b> 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 es importante. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	-9,98	-9,98	-4,26	5,76	30,45	8,67	-12,18

<b>Sabadell España Dividendo, FI - Clase Base</b> Invierte principalmente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. La selección de títulos es de estilo valor y se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de empresas infravaloradas con gran potencial de apreciación de su cotización a medio y largo plazo. No sigue ningún índice de referencia e invierte a lo largo de todo el espectro de capitalización bursátil, con posiciones mayoritarias en empresas de mediana y pequeña capitalización. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	-4,66	-4,66	3,42	-0,72	34,44	2,09	-9,54
---	-------	-------	------	-------	-------	------	-------

<b>Sabadell Estados Unidos Bolsa, FI - Clase Base</b> 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. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	10,97	10,97	10,01	24,03	24,35	9,52	1,71
---	-------	-------	-------	-------	-------	------	------

<b>Sabadell Euroacción, FI - Clase Base</b> 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. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	1,66	1,66	13,07	-2,19	24,72	13,62	-19,23
--	------	------	-------	-------	-------	-------	--------

<b>Sabadell Europa Bolsa, FI - Clase Base</b> 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. Indicador de riesgo: <span style="display: inline-block; width: 100px; height: 15px; background: linear-gradient(to right, green, yellow, orange, red); border: 1px solid black; text-align: center; color: white; font-weight: bold; font-size: 12px;">1 2 3 4 5 6 7</span>	-2,88	-2,88	9,91	-2,15	20,00	14,90	-12,33
---	-------	-------	------	-------	-------	-------	--------

### RENTA VARIABLE DESARROLLADOS

#### Sabadell Europa Valor, FI - Clase Base

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

Indicador de riesgo:

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
-1,87	-1,87	8,43	-0,12	21,19	16,89	-13,56

*En fecha 18/03/2015 se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión*

#### Sabadell Japón Bolsa, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

3,31	3,31	19,93	0,38	17,52	2,34	-20,81
------	------	-------	------	-------	------	--------

### RENTA VARIABLE EMERGENTES

#### Sabadell América Latina Bolsa, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

2016	12 meses	2015	2014	2013	2012	2011
27,19	27,19	-27,85	-3,55	-19,80	-3,21	-25,79

#### Sabadell Asia Emergente Bolsa, FI - Clase Base

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.

Indicador de riesgo:

7,20	7,20	-3,70	15,75	-12,43	15,72	-18,27
------	------	-------	-------	--------	-------	--------

#### Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI - Clase Base

Invierte principalmente en acciones de compañías de Europa Central y del Este. El ámbito de inversión cubre países como Rusia, Turquía, Polonia, Hungría y República Checa. También puede 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.

Indicador de riesgo:

25,37	25,37	-10,61	-26,02	-15,40	15,52	-21,67
-------	-------	--------	--------	--------	-------	--------

# Tema de inversión del mes

## CARTERAS DE FONDOS GESTIONADAS: BS FONDOS GRAN SELECCIÓN

- ✓ BS Fondos Gran Selección es un **servicio de gestión discrecional** de carteras de Fondos de Inversión. Permite acceder a una inversión diversificada en una selección de los mejores Fondos de cada especialidad
- ✓ Se proponen **cinco estrategias** con diferente nivel de riesgo, gestionadas activamente con el objetivo de superar el resultado de los mercados financieros de referencia



- ✓ Recomendación de inversión: **CONTRATAR BS FONDOS GRAN SELECCIÓN**

\* Las personas físicas residentes no tributan al realizar traspasos entre Fondos, según la legislación fiscal vigente en España

\*\* Comisión del 2% si se cancela o rescata antes del primer mes o del 1% si se realiza antes de los seis primeros meses

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Existen a disposición del público, para cada uno de los Fondos de Inversión, folleto informativo completo, documento con los datos fundamentales para el inversor, 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 [sabadellassetmanagement.com](http://sabadellassetmanagement.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](http://cnmv.es)

Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva  
Registro C.N.M.V. nº 58

Entidad Depositaria  
Registro C.N.M.V. nº 32