

CLAVES ECONÓMICAS DEL MES

- ✓ La Fed finaliza su programa de compra de activos
- ✓ Retroceden los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo
- ✓ El dólar se aprecia
- ✓ La bolsa estadounidense cierra el mes con ganancias
- ✓ La política y la geopolítica generan volatilidad en los mercados emergentes
- ✓ La mayoría de bolsas asiáticas suben

NUEVAS OPORTUNIDADES

Sabadell Garantía Extra 19, FI Fondo de Inversión garantizado

- ✓ Sabadell Garantía Extra 19, FI es un Fondo de Inversión que garantiza, al vencimiento de la garantía, el **capital inicial** y una **revalorización variable, ligada a la evolución del índice de bolsa EURO STOXX 50***

100%
inversión
inicial
garantizada

+50%
de la revalorización
de la media de las
observaciones
mensuales del
EURO STOXX 50

- ✓ Además, el 5 de diciembre de 2014 obtendrá una **prima de bienvenida** al Fondo de un **+1%** sobre el valor de su inversión inicial
- ✓ El vencimiento de la garantía se ha fijado para el 31 de enero de 2022, transcurridos aproximadamente **siete años y dos meses desde la fecha inicial**
- ✓ Invirtiendo en Sabadell Garantía Extra 19, FI se 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
- ✓ Siempre con la **tranquilidad de conservar el capital invertido** al vencimiento de la garantía

FONDO ESTRELLA

Sabadell Dólar Fijo, FI Sube un **+14,42%** en el año actual

Evolución de la revalorización en los últimos tres años



- ✓ Sabadell Dólar Fijo, FI invierte en **activos de renta fija a largo plazo, denominados en dólares estadounidenses**, que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional
- ✓ La especialidad del Fondo es la **gestión activa** de la duración financiera de la curva de tipos de interés del dólar y de la renta fija privada
- ✓ En el año actual, acumula una revalorización de **+14,42%** y en los últimos tres años de un **+15,11%**, equivalente a un **+4,80% TAE**
- ✓ Actualmente, presenta un sesgo defensivo, invirtiendo mayoritariamente en bonos del gobierno de Estados Unidos. La duración financiera es elevada a principios de año, reduciéndose con la bajada de rentabilidad de los bonos estadounidenses

* 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 la inversión está sujeto a las fluctuaciones del mercado. Existen cláusulas que condicionan la efectividad de la garantía que pueden consultarse en el apartado "garantía de rentabilidad" del folleto

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

Evolución económica y de los mercados financieros

✓ La Fed finaliza su programa de compra de activos

En la zona euro, la actividad ha sido débil y la inflación se ha situado en niveles muy reducidos en octubre. Francia e Italia han presentado medidas adicionales de ajuste en sus presupuestos nacionales para cumplir con los requisitos de la Comisión Europea. A pesar de que no representan un gran esfuerzo fiscal, la institución europea ha dado el visto bueno, con lo que se evita un conflicto entre las autoridades europeas y estos gobiernos. En Reino Unido, el Producto Interior Bruto (PIB) del tercer trimestre ha moderado su crecimiento dos décimas, hasta el +0,7% trimestral, por el menor crecimiento en el sector servicios. En Estados Unidos, la actividad ha crecido un +0,9% en el tercer trimestre, apoyada por las exportaciones netas y el mayor gasto en defensa de los últimos cinco años. Destaca en positivo el comportamiento del mercado laboral, con una creación de empleo de más de 200 mil puestos de trabajo y la bajada de la tasa de paro hasta el 5,9%. La inflación de septiembre se ha situado en el 1,7% interanual, por debajo del objetivo de la Reserva Federal (Fed) del 2%. En este contexto, la Fed ha anunciado el fin de su programa de compra de activos y se muestra más optimista sobre la situación doméstica. En relación a la inflación, manifiesta poca preocupación por la caída en las expectativas de inflación del mercado, en un entorno en el que las de los consumidores permanecen estables. El Banco de Japón ha expandido sus medidas de estímulo monetario, para combatir las presiones a la baja en la inflación, al tiempo que reduce sus previsiones de inflación y crecimiento para el actual año fiscal.

✓ Retroceden los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo

	31.10.2014	30.09.2014	31.12.2013
Bono EEUU a 10 años	2,34%	2,49%	3,03%
Bono Alemania a 10 años	0,84%	0,95%	1,93%

Las rentabilidades de los bonos alemanes se han situado en niveles mínimos históricos por la debilidad de los datos de actividad, la reducida inflación y la caída de las expectativas a largo plazo y su rol de activo refugio, en un contexto de mayor inestabilidad financiera global. Este último factor también ha influido en los bonos estadounidenses, aunque los buenos datos de actividad doméstica y el tono menos acomodaticio de la Fed han revertido parte del movimiento inicial durante la segunda mitad del mes. Las primas de riesgo se han ampliado en los países de la periferia europea, especialmente en Portugal.

✓ El dólar se aprecia

	31.10.2014	30.09.2014	31.12.2013
Dólar/Euro	1,253	1,263	1,379

El dólar continúa apreciándose frente al euro y frente al yen. Este movimiento ha estado apoyado por la divergencia en el tono de los diferentes bancos centrales. La libra esterlina se ha depreciado frente al euro, en un contexto en el que varios miembros del Banco de Inglaterra muestran un discurso más acomodaticio.

✓ La bolsa estadounidense cierra el mes con ganancias

	31.10.2014	Revalorización mes	Revalorización año
Standard & Poor's 500	2.018,05	+2,32%	+9,18%
STOXX Europe 50	2.998,27	-2,25%	+2,70%
IBEX 35	10.477,80	-3,21%	+5,66%

El mes de octubre se ha caracterizado por la volatilidad. Los mercados han tenido un fuerte movimiento de ida y vuelta, rebotando desde niveles de soportes intermedios debido a los riesgos macroeconómicos, sobre todo en Europa, el final de las compras de activos por parte de la Fed, los miedos sobre el Ébola y el incremento, por parte del Banco de Japón, de la compra anual de activos. En Estados Unidos, los índices de referencia han subido, tras las caídas sufridas a mediados del mes de octubre. El Standard & Poor's 500 se ha revalorizado un +2,32%, destacando el comportamiento de las compañías de los sectores eléctrico, farmacéutico e industrial. Por el contrario, las bolsas europeas han caído, el EURO STOXX 50 un -3,49% y el STOXX Europe 50 un -2,25%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido han sido el financiero, el de automóviles y el de alimentación. Por el contrario, los de energía, materiales básicos y tecnología son los que más han retrocedido.

✓ La política y la geopolítica generan volatilidad en los mercados emergentes

Tras el incremento generalizado de la volatilidad en los mercados emergentes en septiembre, este mes se ha diferenciado entre regiones, siendo elevada en países con riesgos políticos y/o geopolíticos. En Venezuela, la prima de riesgo se ha incrementado, por los temores a que el país no pudiera hacer frente a los vencimientos de deuda externa de octubre, finalmente realizados, en un contexto de menor precio del petróleo. Por otra parte, persiste la incertidumbre relacionada con el conflicto geopolítico de Ucrania, aunque finalmente se ha llegado a un acuerdo para reanudar el tránsito de gas de Rusia a Ucrania. El clima político también ha sido noticia en Brasil, donde los mercados han reaccionado negativamente a la reelección de Dilma Rousseff como presidenta del país, debido a la falta de espíritu reformista en sus políticas económicas y a la débil situación que atraviesa el país. Por otra parte, el PIB de China del tercer trimestre ha avanzado un +7,3% interanual, el más bajo desde 2009, impulsado por el sector exterior. En India, los nuevos avances que el gobierno ha realizado en su agenda reformista han sido positivos, como los pasos dados en la liberalización de precios y en la introducción de incentivos para incrementar la inversión privada.

✓ La mayoría de bolsas asiáticas suben

	31.10.2014	Revalorización mes	Revalorización año
Brazil Bovespa	54.628,60	+0,95%	+6,06%
Russian RTS	1.091,44	-2,87%	-24,35%
Shanghai SE Composite	2.420,18	+2,38%	+14,38%

Los principales índices de la bolsa china han registrado ganancias, principalmente el índice Hang Seng, que ha subido un +4,64%. En América Latina, las referencias bursátiles han tenido un comportamiento dispar, destacando la caída del índice argentino de un -12,19%.

Fondos de Inversión

TESOREROS

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Progresión, FI	-0,22	-0,26	0,71
Sabadell Progresión Institucional, FI	0,02	0,05	1,93

Invierte en activos monetarios y de renta fija de calidad crediticia media emitidos en euros. 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.

Sabadell Rendimiento, FI	1,16	1,25	6,42
Sabadell Rendimiento PYME, FI	1,31	1,45	7,25
Sabadell Rendimiento Empresa, FI	1,48	1,65	7,90
Sabadell Rendimiento Institucional, FI	1,69	1,90	8,71

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.

RENTA FIJA CORTO PLAZO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Interés Euro 1, FI	1,43	1,41	9,85
Sabadell Interés Euro 3, FI	1,98	2,07	11,98
Sabadell Bonos Corto Plazo, FI	0,33	-	-

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.

Sabadell Fondtesoro Largo Plazo, FI	1,83	1,84	10,08
--	------	------	-------

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.

RENTA FIJA LARGO PLAZO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Bonos Euro, FI	10,01	9,70	25,03
--------------------------------	-------	------	-------

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.

RENTA FIJA PRIVADA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Euro Yield, FI	4,87	5,55	26,08
--------------------------------	------	------	-------

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*.

Sabadell Financial Capital, FI Base	0,93	2,91	29,57
Sabadell Financial Capital, FI Plus	0,98	2,95	29,63
Sabadell Financial Capital, FI Premier	1,01	2,99	29,67

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.

Fondos de Inversión

RENTA FIJA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Dólar Fijo, FI

14,42 11,76 15,11

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.

Sabadell Bonos Internacional, FI

11,97 8,47 14,01

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.

Sabadell Bonos Emergentes, FI

15,67 12,12 21,35

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.

RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Renta Fija Mixta España, FI

2,20 2,41 9,31

Invierte combinando una posición predominante en bonos 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%.

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

InverSabadell 10, FI

0,88 1,13 10,53

InverSabadell 10 Premier, FI

1,56 1,88 11,36

Invierte combinando una posición predominante en bonos 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

0,39 1,08 13,76

InverSabadell 25 Premier, FI

0,95 1,59 15,39

Invierte combinando una posición predominante en bonos 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%.

RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Renta Variable Mixta España, FI

3,19 4,14 22,62

Reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos 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%.

Fondos de Inversión

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

InverSabadell 50, FI

-0,12 1,41 18,25

InverSabadell 50 Premier, FI

0,53 2,18 20,80

Reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos 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

-0,47 1,43 23,71

InverSabadell 70 Premier, FI

0,27 2,31 26,25

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%.

Sabadell Emergente Mixto Flexible, FI

14,68 11,47 19,99

Invierte combinando una posición en bonos, con una presencia activa en acciones, de entidades que mantengan su sede social y/o la mayor parte de sus intereses productivos y/o comerciales en estados considerados países emergentes, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 30% 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 50% y un mínimo del 10%.

RENDA VARIABLE ESPAÑA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell España Bolsa, FI

5,19 6,71 43,38

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.

Sabadell España Dividendo, FI

0,26 3,07 32,29

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. El Fondo 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

RENDA VARIABLE ZONA EURO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Euroacción, FI

-3,73 -1,49 31,16

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.

Fondos de Inversión

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EUROPA

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Europa Bolsa, FI

-3,12 0,74 32,47

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.

Sabadell Europa Valor, FI

-1,47 1,10 36,66

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

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL ESTADOS UNIDOS

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Estados Unidos Bolsa, FI

17,17 23,65 71,53

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.

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL JAPÓN

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Japón Bolsa, FI

-1,52 0,48 19,21

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.

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EMERGENTES

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell América Latina Bolsa, FI

6,90 -0,19 -20,31

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.

Sabadell Europa Emergente Bolsa, FI

-11,84 -17,56 -18,31

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.

Sabadell Asia Emergente Bolsa, FI

11,35 10,00 13,23

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.

Fondos de Inversión

GLOBAL

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Selección Alfa 1, FI

2,23 3,03 7,25

Invierte mayoritariamente en una cartera de IIC diversificada por tipos de activos y por gestores, con un enfoque de maximizar la rentabilidad incurriendo en un nivel de riesgo moderado en términos de volatilidad y de máxima caída acumulada. El Fondo invertirá como mínimo el 50% del patrimonio en otras IIC, normalmente ese porcentaje será cercano al 100% de la cartera de inversión. En situaciones normales, el porcentaje invertido en renta variable se situará alrededor del 10%, realizándose una gestión activa del mismo en función de las expectativas sobre la evolución de los distintos mercados.

GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO

Revalorización acumulada (%)
año actual 12 meses 36 meses

Sabadell Garantía 130 Aniversario, FI

2,19 2,31 15,43

Sabadell Garantía Fija 5, FI

0,32 0,25 12,91

Sabadell Garantía Fija 6, FI

0,66 0,57 11,59

Sabadell Garantía Fija 8, FI

2,83 3,02 20,67

Sabadell Garantía Fija 9, FI

2,28 2,50 16,32

Sabadell Garantía Fija 10, FI

0,92 0,83 -

Sabadell Garantía Fija 11, FI

8,11 8,41 19,12

Sabadell Garantía Fija 12, FI

5,81 6,25 -

Sabadell Garantía Fija 14, FI

2,16 2,28 14,68

Sabadell Garantía Fija 15, FI

4,50 4,86 17,13

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 Garantía Extra 1, FI

-3,55 -3,27 6,48

Sabadell Garantía Extra 3, FI

2,09 0,72 -0,84

Sabadell Garantía Extra 10, FI

1,44 2,09 120,85

Sabadell Garantía Extra 14, FI

3,76 3,57 30,51

Sabadell Garantía Extra 15, FI

5,96 - -

Sabadell Garantía Extra 16, FI

2,86 - -

Sabadell Garantía Extra 18, FI

6,00 6,02 11,69

Sabadell Garantía Extra 20, FI

2,13 2,23 10,63

Sabadell Garantía Extra 21, FI

1,38 1,33 11,10

Sabadell Garantía Superior 3, FI

0,59 0,66 7,86

Sabadell Garantía Superior 4, FI

-0,07 -0,30 7,58

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 cada garantía

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

Existen cláusulas que condicionan la efectividad de la garantía que pueden consultarse en el apartado "garantía de rentabilidad" del folleto

Tema de inversión del mes

¿POR QUÉ INVERTIR EN FONDOS DE INVERSIÓN?

- ✓ Los Fondos de Inversión son una forma segura y ventajosa para invertir y rentabilizar los ahorros. Entre sus **ventajas** destacan:
 - 1 Rentabilidad:** Se puede alcanzar una rentabilidad mayor, respecto a otros productos de inversión, aunque normalmente ésta no se conoce por anticipado
 - 2 Liquidez:** En la mayoría de los Fondos, las suscripciones y reembolsos de participaciones son diarios y sin penalización por disposición parcial o total
 - 3 Variedad:** Una amplia oferta de Fondos permite a los inversores elegir la mejor opción, según el riesgo que se desea asumir y el plazo de tiempo previsto para la maduración de la inversión
 - 4 Transparencia:** El valor de la participación, o valor liquidativo, se publica y calcula diariamente y el partícipe dispone de una amplia variedad de información pública para conocer el Fondo y seguir su evolución, como el folleto, los informes trimestral, semestral y anual, entre otros
 - 5 Gestión profesional y ampliación de las posibilidades de inversión:** El patrimonio de los Fondos los gestionan inversores profesionales con las herramientas y técnicas necesarias. Con una pequeña inversión, los partícipes pueden acceder a todo tipo de inversiones y mercados
 - 6 Seguridad:** Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Sociedad Gestora y de la Entidad Depositaria. Sus propietarios son los partícipes
 - 7 Supervisión:** Se realiza un seguimiento continuo por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
 - 8 Fiscalidad:** Los partícipes están exentos de tributación hasta el momento de la desinversión. Los traspasos de saldo de un Fondo a otro no tienen efectos fiscales en el IRPF, por lo tanto, las plusvalías no tributan hasta el reembolso
- ✓ Sabadell Inversión presenta una **oferta de Fondos muy extensa y variada**, que permite hacer una gestión dinámica de la cartera de inversiones para adecuarla en cada momento a las condiciones del mercado o a las circunstancias personales, cambiando de Fondo las veces que quiera a través de los traspasos entre Fondos

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 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.