

# BS Fondos Gran Selección

El servicio de gestión de carteras  
de fondos de Banco Sabadell



31 de diciembre de 2012

- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

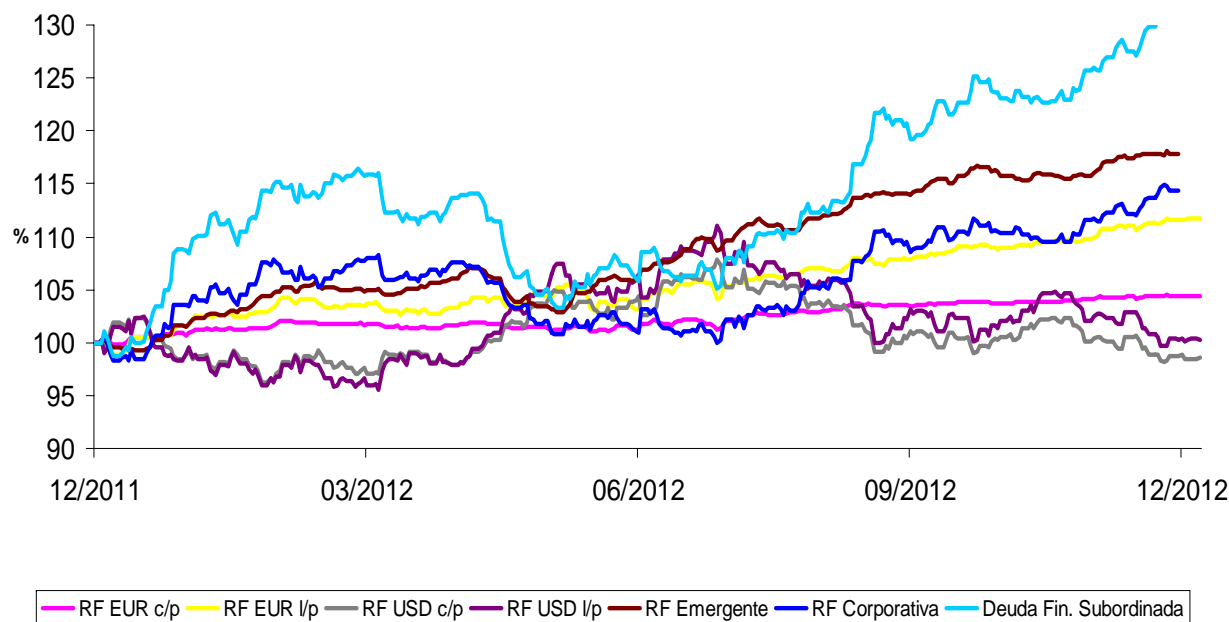
# La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo

Sabadell  
Inversión



## Evolución de la Renta Fija en el año 2012

**Revalorización de los principales índices de renta fija en el año 2012.**  
Cifras en euros.



Las revalorizaciones pueden ser muy distintas según regiones o calidad crediticia, el *Asset Allocation* es determinante.

# La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo

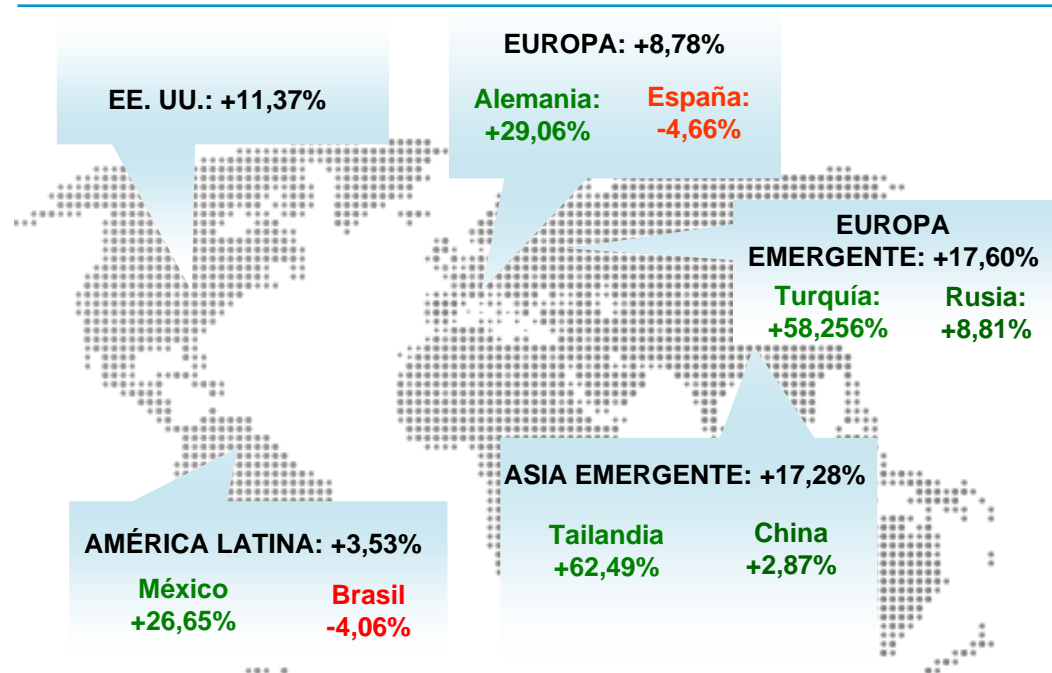
Sabadell  
Inversión



## Evolución de la Renta Variable en el año 2012

Revalorización de una selección de índices bursátiles en el año 2012.

Cifras en euros.



El índice de Renta Variable MSCI World se revalorizó un +11,15% en 2012.

Pero con comportamientos muy dispares, incluso entre bolsas de un mismo bloque económico.

Fuente: Bloomberg. Datos a 31/12/2012.

Un *Asset Allocation* global, activo y dinámico es clave para obtener retornos satisfactorios.

- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

# Gama de Estrategias a la medida del inversor

Estrategia Conservadora (90% Renta Fija y 10% Renta Variable)

Estrategia Prudente (75% Renta Fija y 25% Renta Variable)

Estrategia Equilibrada (50% Renta Fija y 50% Renta Variable)

Estrategia Dinámica (25% Renta Fija y 75% Renta Variable)

Estrategia Agresiva (10% Renta Fija y 90% Renta Variable)



## Segmento Personal

- Inversión mínima inicial: 20.000€.
- Cartera compuesta por Fondos de Sabadell Inversión.

## Segmento Premier

- Inversión mínima inicial: 100.000€.
- Cartera compuesta por Fondos de Sabadell Inversión y una selección de los mejores Fondos de gestoras internacionales.

**BS Fondos Gran Selección** es un servicio centralizado de gestión de carteras de fondos formado por **dos Segmentos y cinco Estrategias** con diferentes niveles de riesgo.

# Gama de Estrategias a la medida del inversor

Sabadell  
Inversión



Estrategia Conservadora (90% Renta Fija y 10% Renta Variable)

Estrategia Prudente (75% Renta Fija y 25% Renta Variable)

Estrategia Equilibrada (50% Renta Fija y 50% Renta Variable)

Estrategia Dinámica (25% Renta Fija y 75% Renta Variable)

Estrategia Agresiva (10% Renta Fija y 90% Renta Variable)



- Las Estrategias se gestionan activamente contra un **índice de referencia predeterminado** y **simple de calcular**, al estar formado por **dos índices de mercado representativos** y a la vez **accesibles** para el inversor particular.
- La composición de las carteras de cada estrategia **se pueda alejar notablemente de la de su índice de referencia**, tanto geográfica como sectorialmente, si las expectativas de mercado así lo aconsejan.

- 1) EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR: índice de renta fija representativo de la rentabilidad total (precio+cupón) de los bonos gubernamentales de **emisores de la zona euro** con un vencimiento situado entre el año y los tres años.
- 2) STOXX Europe 50: índice de renta variable compuesto por 50 acciones, representativo de las 18 principales bolsas europeas.



# Gama de Estrategias a la medida del inversor

Sabadell  
Inversión



## Gestión activa y dinámica

- **Gestión activa** contra un índice de referencia.
- **Asset Allocation** global, activo y dinámico.
- Selección de los mejores fondos de inversión.

## Transparencia

- El **informe mensual** ofrece información completa acerca de composición, movimientos y rentabilidad.
- Información siempre disponible en **BS Online**.

## Ventajas fiscales

- **Los movimientos entre fondos no tributan.**
- Solamente tributan las plusvalías en el momento de desinvertir.

## Comisión de éxito

- **Comisión anual de éxito** del 10% sobre la revalorización positiva obtenida en el período, sólo cuando el valor final es superior al alcanzado al final de cualquiera de los tres períodos anteriores.\*

(\*) Se cobrará una comisión de cancelación o rescate parcial o total durante los 6 primeros meses (2% del importe de rescate o sobre el total del valor de la cartera en caso de cancelación el primer mes desde la aportación inicial y un 1% los restantes meses). El importe de todas las comisiones se incrementará, si procede, con el IVA o impuesto correspondiente que fije la legislación vigente.

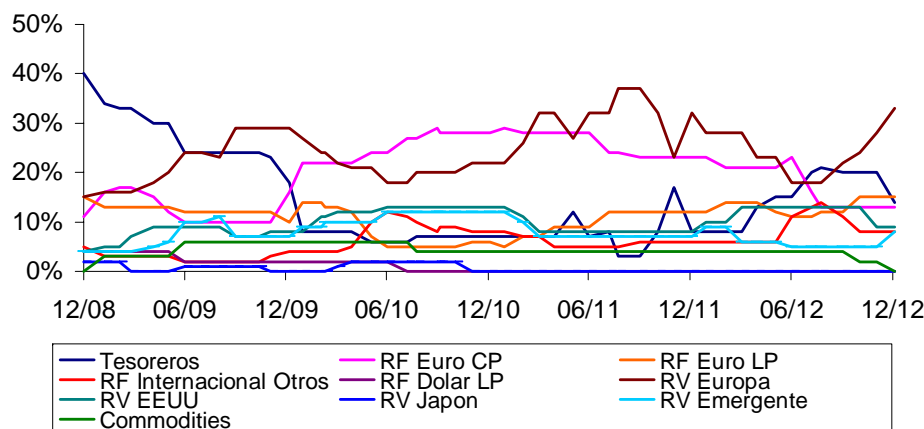
# Gama de Estrategias a la medida del inversor

## Gestión dinámica

- **BS Fondos Gran Selección** se gestiona de forma **muy dinámica y activa**, como queda demostrado en la evolución del Asset Allocation de las tres Estrategias centrales.
- A largo plazo la asignación de activos o **asset allocation es esencial para el resultado final de la inversión**.

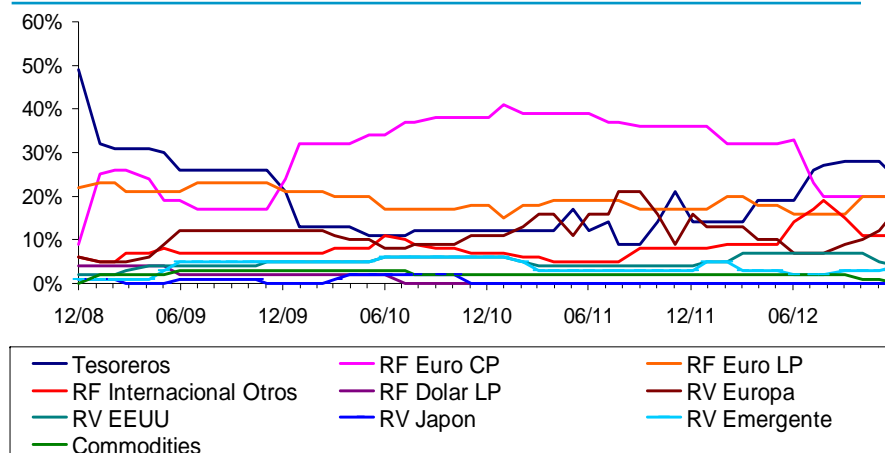
### Estrategia Equilibrada

Pesos de las principales clases de activo



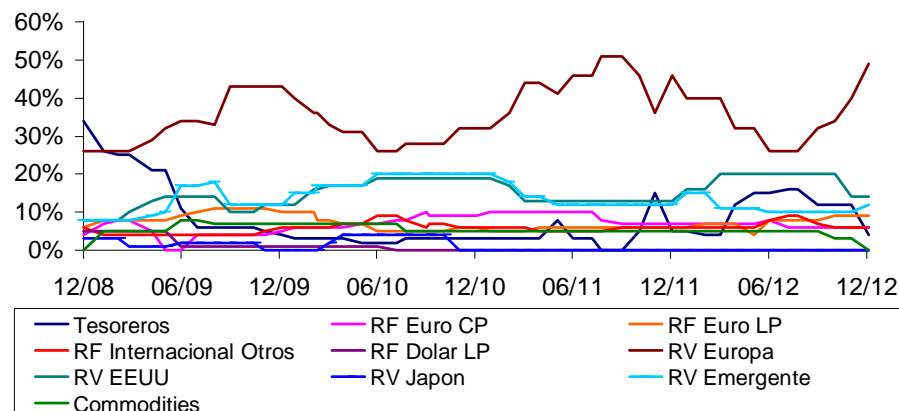
### Estrategia Prudente

Pesos de las principales clases de activo



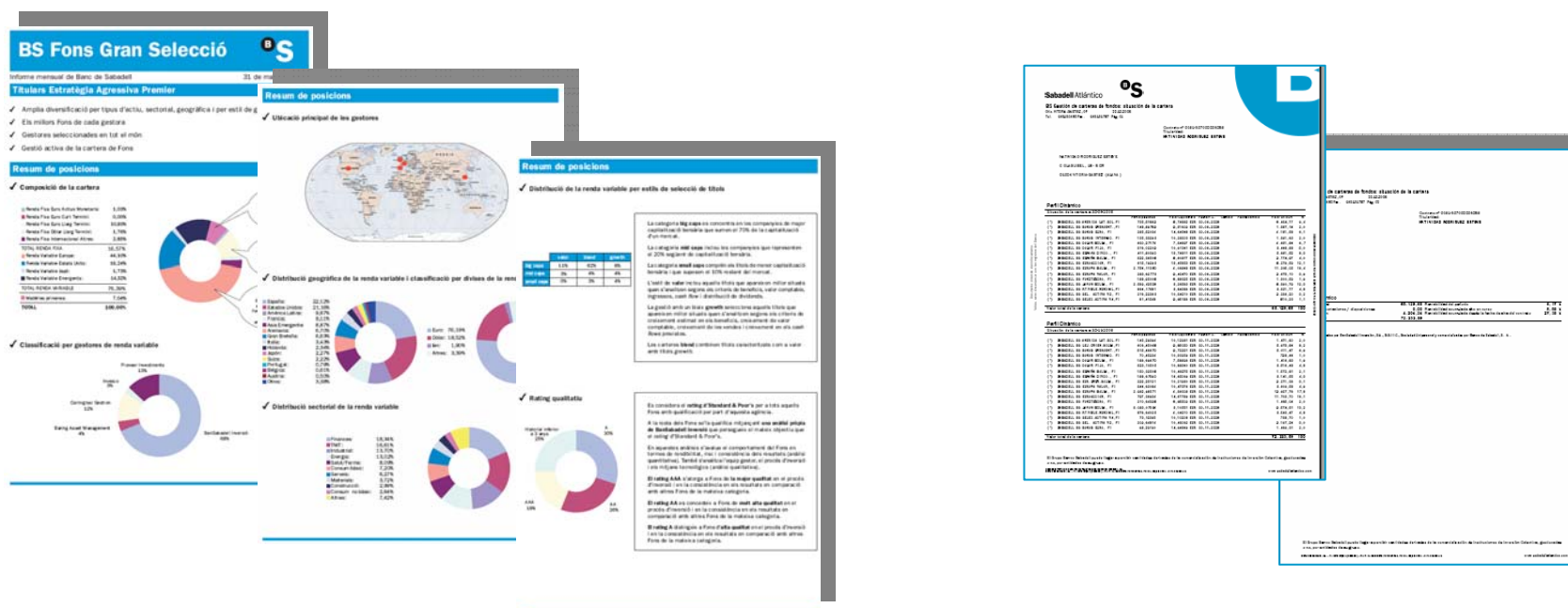
### Estrategia Dinámica

Pesos de las principales clases de activo



# Gama de Estrategias a la medida del inversor

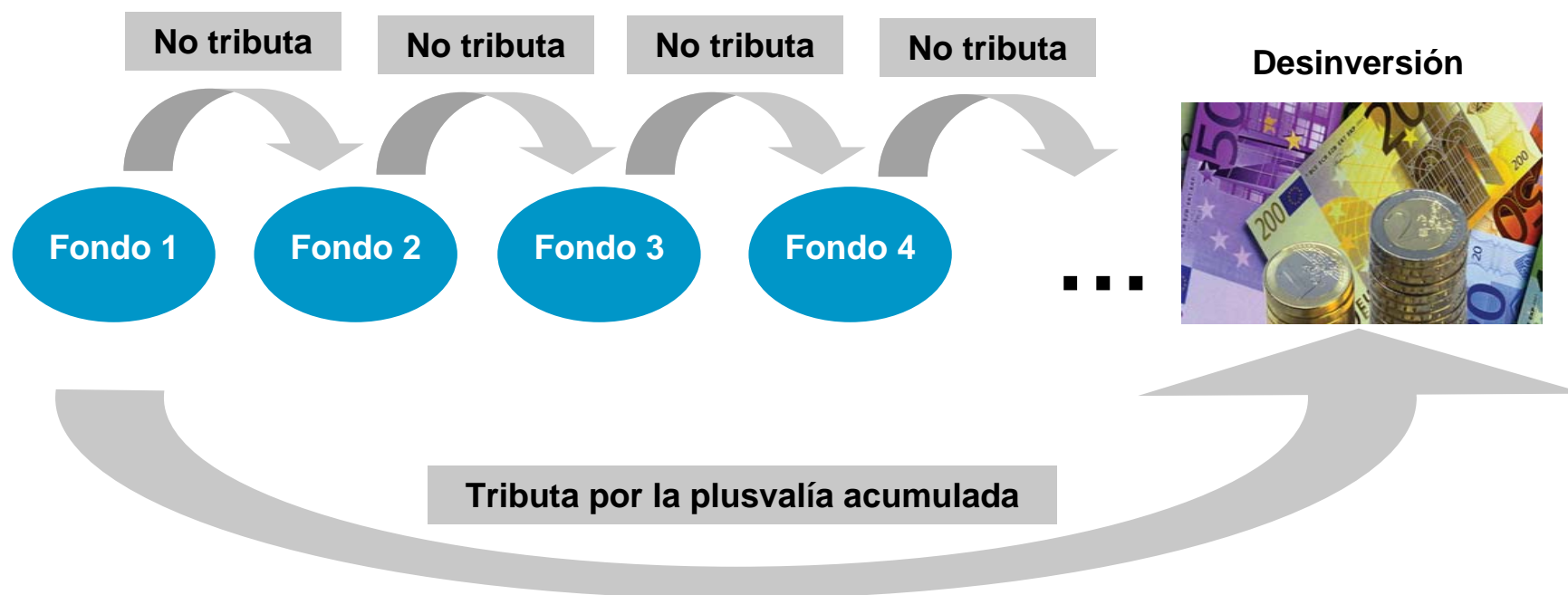
## Transparencia informativa



Informes detallados y extractos de posiciones con periodicidad mensual.

# Gama de Estrategias a la medida del inversor

## Ventajas fiscales



Solamente se tributa en el momento de la desinversión.

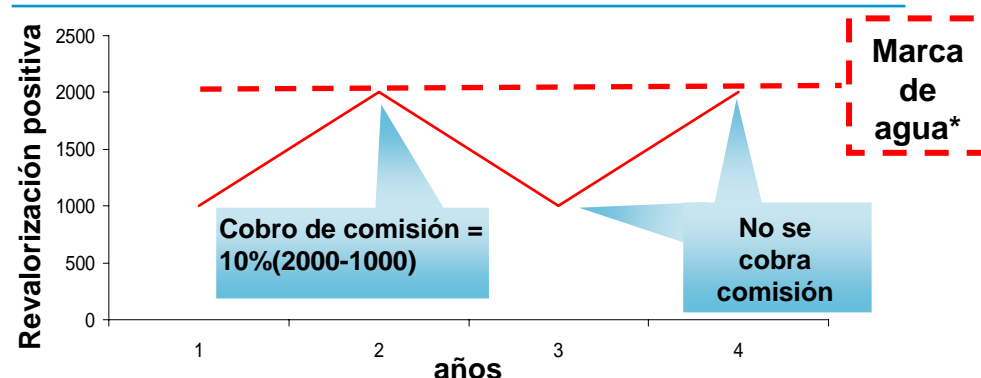
# Gama de Estrategias a la medida del inversor

Sabadell  
Inversión



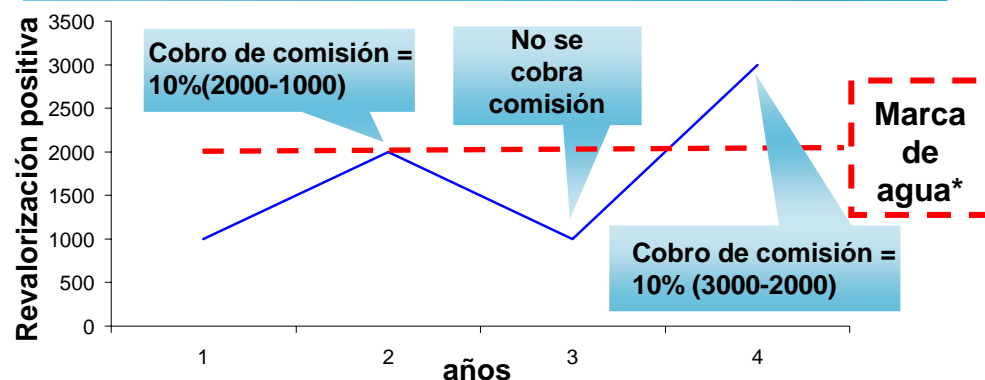
## Comisión de éxito con “marca de agua”\*

Ejemplo con evolución lateral del valor de la inversión



La comisión anual de éxito del 10%<sup>1</sup> sobre la revalorización positiva obtenida en el período sólo es aplicable cuando el valor de final de año es superior al alcanzado al final de cualquiera de los tres años anteriores, o al valor de la aportación inicial cuando ésta tiene lugar en el año en curso (sistema de "marca de agua"<sup>2</sup>).

Ejemplo con evolución al alza del valor de la inversión



(1) El importe de todas las comisiones se incrementará, si procede, con el IVA o impuesto correspondiente que fije la legislación vigente.  
(2) La “marca de agua” o *high water mark* es el valor de final de período máximo de los últimos tres años, por debajo del cual no se cobra comisión de éxito, aunque en el (los) último(s) período(s) el inversor haya obtenido una revalorización positiva.

- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. **Proceso de inversión**
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

## Proceso de inversión en 3 fases:



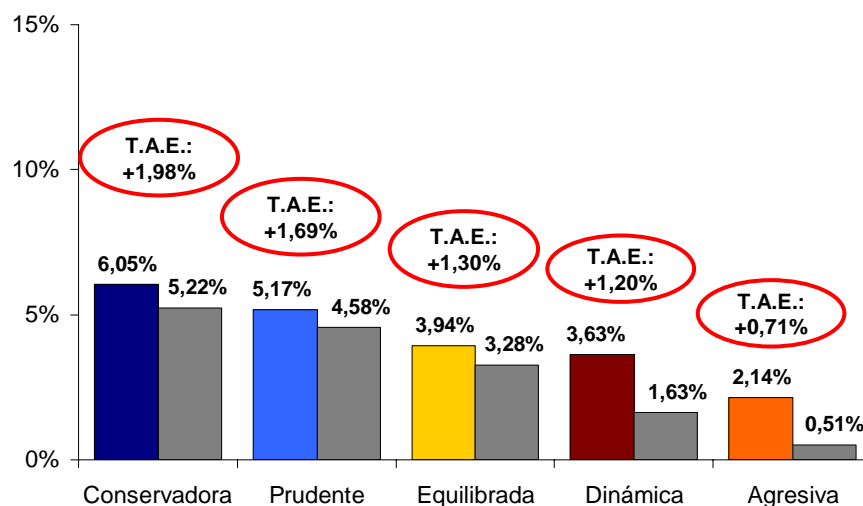
- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-



## Rentabilidades 2012 del Segmento Personal

Personal Conservadora (10% RV)		Personal Prudente (25% RV)		Personal Equilibrada (50% RV)		Personal Dinámica (75% RV)		Personal Agresiva (90% RV)	
Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice
+6,72%	+4,83%	+7,03%	+5,52%	+8,68%	+6,65%	+10,09%	+7,73%	+10,46%	+8,37%
Dif. +1,89%		Dif. +1,51%		Dif. +2,03%		Dif. +2,36%		Dif. +2,09%	

## Rentabilidades del Segmento Personal acumuladas vs. índice de referencia (en gris) a 3 años

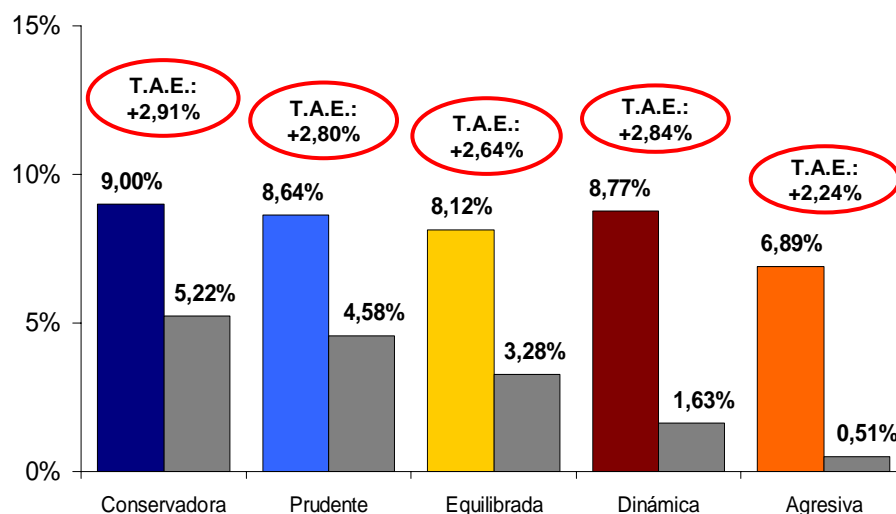


Fuente: Sabadell Inversión. Datos a 31/12/2012. Índice de referencia sintético para cada Estrategia: X% (STOXX EUROPE 50) + (1-X)% (Effas 1-3)

## Rentabilidades 2012 del Segmento Premier

Premier Conservadora (10% RV)		Premier Prudente (25% RV)		Premier Equilibrada (50% RV)		Premier Dinámica (75% RV)		Premier Agresiva (90% RV)	
Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice	Estrategia	Índice
+7,50%	+4,83%	+8,45%	+5,52%	+10,54%	+6,65%	+13,08%	+7,73%	+14,08%	+8,37%
Dif. +2,67%		Dif. +2,92%		Dif. +3,88%		Dif. +5,35%		Dif. +5,71%	

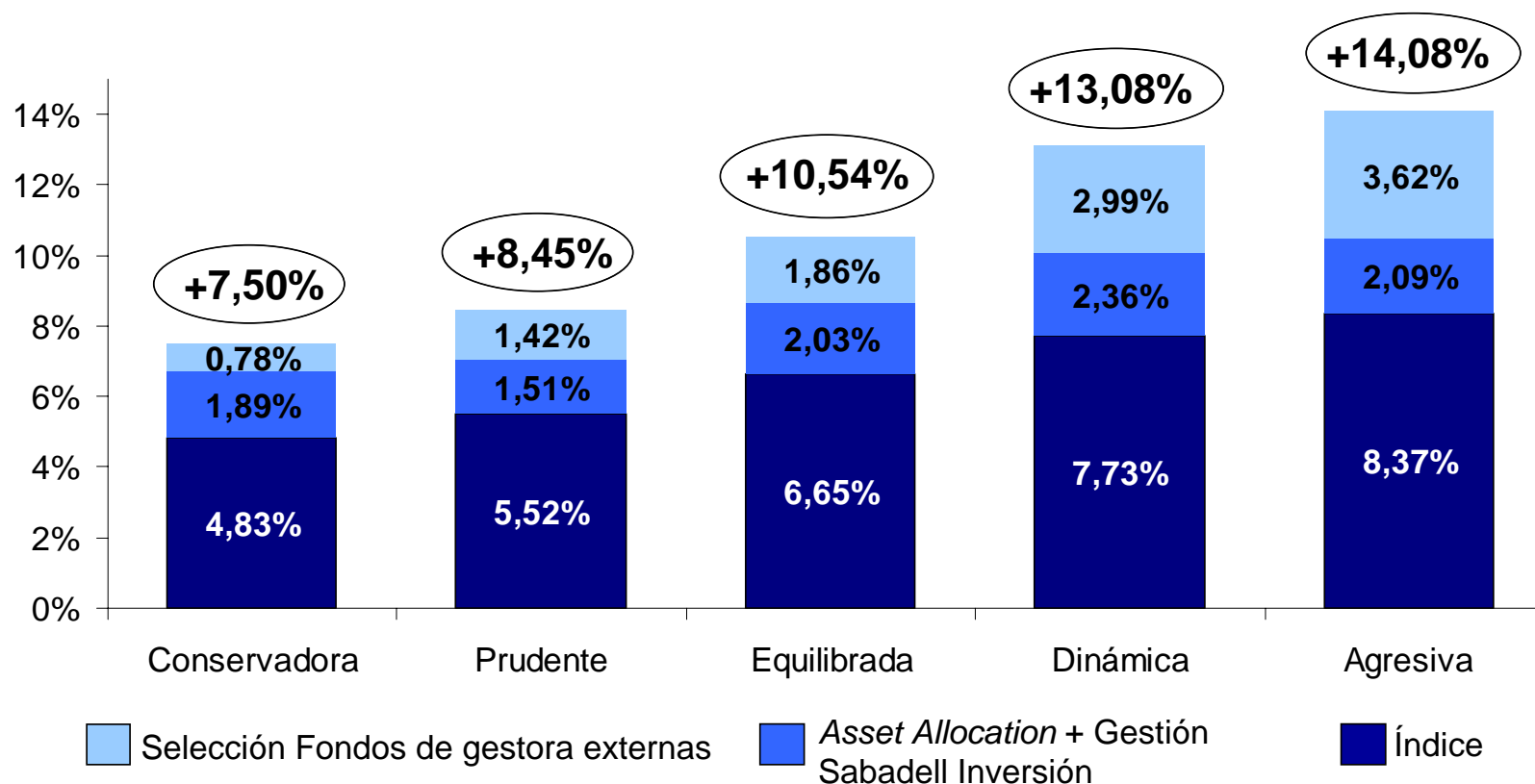
## Rentabilidades del Segmento Premier acumuladas vs. índice de referencia (en gris) a 3 años



Fuente: Sabadell Inversión. Datos a 31/12/2012. Índice de referencia sintético para cada Estrategia: X% (STOXX EUROPE 50) + (1-X)% (Effas 1-3)

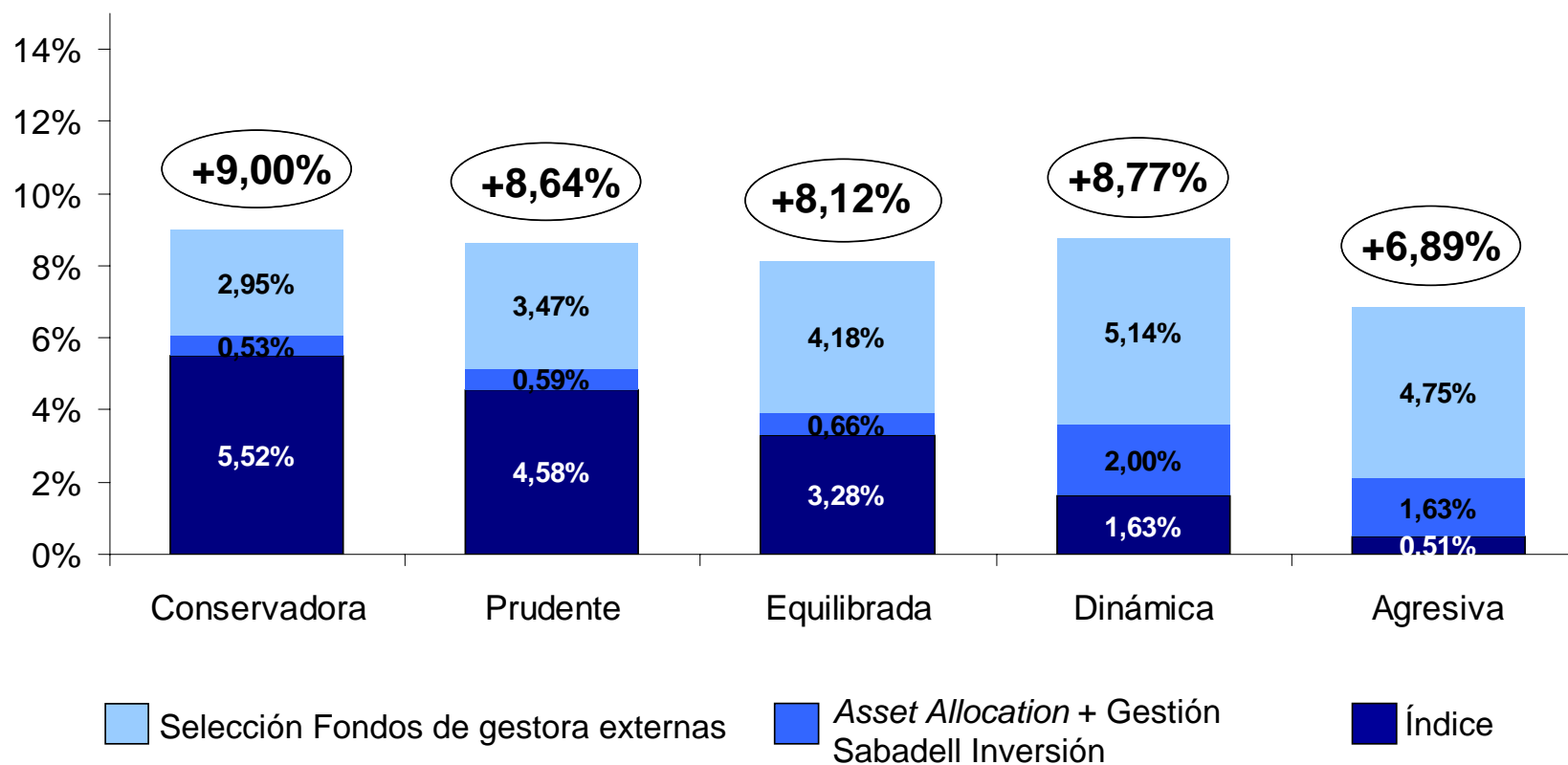
Tanto el *Asset Allocation* activo como la selección de Fondos añaden valor a un año ...

## Resultados desagregados del año 2012 de las Estrategias Premier



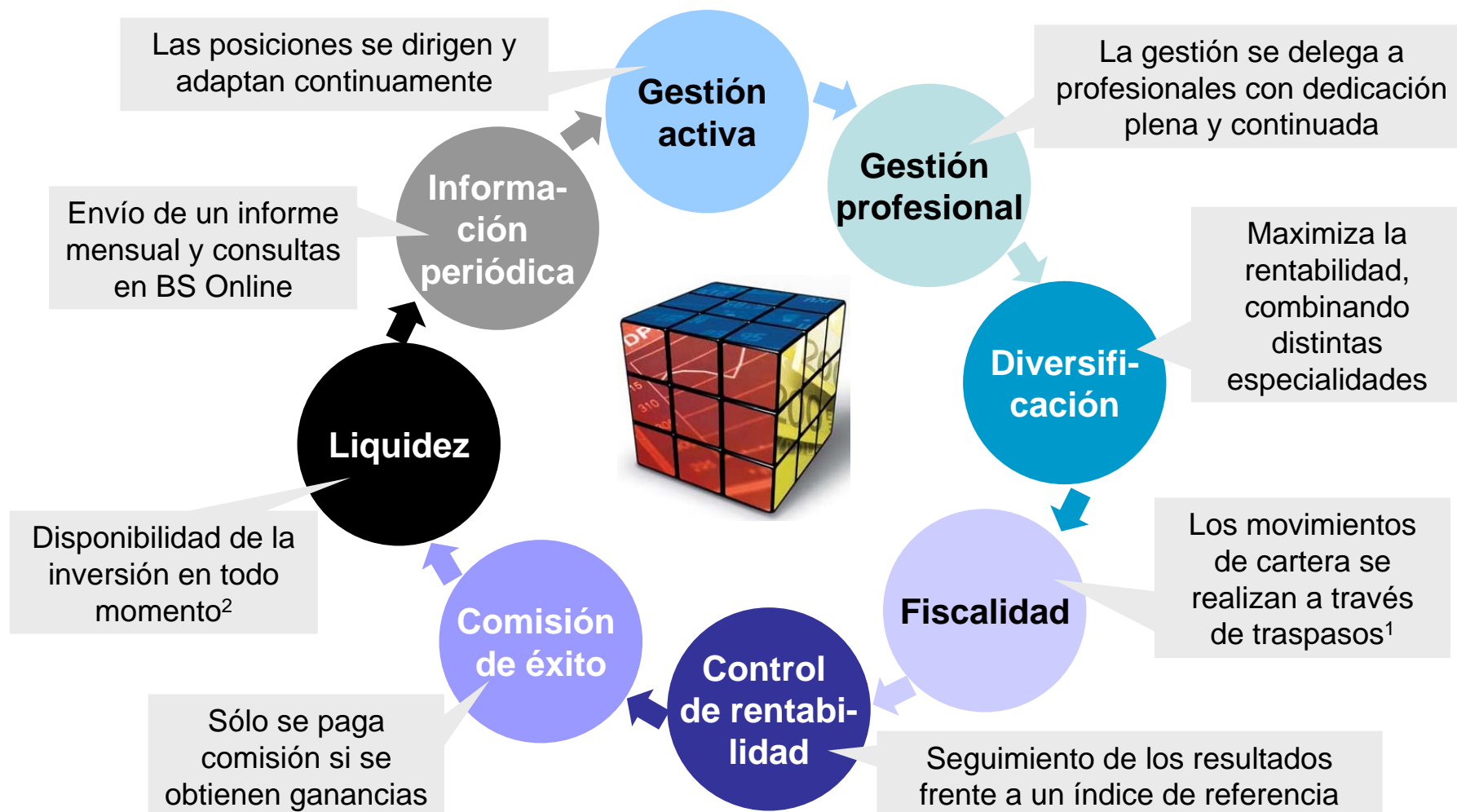
... y a tres años también añaden valor

## Resultados desagregados del período 2009 - 2012 de las Estrategias Premier



- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. [Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección](#)
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

# Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección



(1) Las personas físicas residentes no tributan al realizar traspasos entre Fondos, según la legislación fiscal vigente en España.

(2) Comisión del 2% si se cancela o rescata antes del primer mes o del 1% si se realiza antes de los seis primeros meses. El importe de todas las comisiones se incrementará, si procede, con el IVA o impuesto correspondiente que fije la legislación vigente.

- 
1. La importancia del *Asset Allocation* en un contexto de mercados complejo
  2. Gama de Estrategias a la medida del inversor
  3. Proceso de inversión
  4. Resultados
  5. Ventajas de invertir en BS Fondos Gran Selección
  6. Sabadell Inversión, en confianza
-

# Un equipo de gestión cualificado y experimentado

Sabadell  
Inversión



---

## Dirección

---

**Dirección de Inversiones,  
Producto y Análisis**

**Cirus Andreu Cabot**

24 años de experiencia en *Asset Management* y consultoría y análisis financieros

**Dirección de Inversiones  
de Clientes**

**José Antonio Pérez Roger**

22 años de experiencia en *Asset Management*, Banca Privada, Mercado de Capitales y Riesgos

---

## Equipos de análisis, estrategia e inversiones

---

- Más de 10.000 millones de euros bajo gestión.
- 53 inversores profesionales; 8 equipos de inversión especializados con una experiencia media de 9 años: Inversiones en Renta Fija, Inversiones en Acciones, Inversiones en *Hedge Funds*, Inversiones en Fondos de Inversión y *Private Equity*, Inversiones Inmobiliarias, Aplicaciones a Carteras, Inversiones Banca Seguros e Inversiones Sabadell Urquijo.
- 22 analistas de renta variable con una experiencia media de 9 años.
- 9 analistas de macroeconomía y entorno financiero con una experiencia media de 6 años.
- 5 analistas de estrategia de clientes con una experiencia media de 8 años.



# Completo abanico de especialidades de inversión

Renta Fija	
<b>Tesoreros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Progresión diaria del valor liquidativo</li> <li>• Gestión activa de duración y crédito</li> </ul>
<b>Renta Fija Corto Plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondtesoro</li> <li>• Gestión activa de duración y crédito</li> <li>• Gestión cuant. de la duración</li> </ul>
<b>Renta Fija Largo Plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Curva euro</li> <li>• Curva dólar EE.UU.</li> <li>• Internacional</li> <li>• Países emergentes</li> </ul>
<b>Renta Fija Especializada</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sector financiero</li> <li>• Con objetivo de rentabilidad</li> </ul>

Renta Variable	
<b>Blue Chips</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Europa</li> <li>• Zona Euro</li> <li>• España</li> </ul>
<b>Valor</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Europa</li> <li>• España</li> </ul>
<b>Inter-nacional</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EE.UU.</li> <li>• Japón</li> </ul>
<b>Países en desarrollo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Europa emergente</li> <li>• Asia emergente</li> <li>• América Latina</li> </ul>
<b>Sectoriales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzas Europa</li> <li>• Materias primas Europa</li> </ul>
<b>130/30</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zona Euro</li> </ul>
<b>Quant</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Quant V2</li> <li>• Quant V8</li> </ul>

Especialidades Mixtas	
<b>Renta Fija Mixta</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• España</li> <li>• Internacional</li> <li>• SRI</li> </ul>
<b>Renta Variable Mixta</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• España</li> <li>• Internacional</li> </ul>

Garantizados	
<b>Fondos Garantizados</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rendimiento Fijo</li> <li>• Rendimiento Variable</li> </ul>

Inversiones Inmobiliarias	
<b>Fondo Inmobiliario</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversión directa en activos inmobiliarios</li> </ul>

Multigestión	
<b>Servicio Gestión Carteras de Fondos y Fondo de Fondos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Asset allocation</i></li> <li>• Multiactivo</li> <li>• Multigestor</li> </ul>

Hedge	
<b>Fondos de Hedge Funds</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Asset allocation</i> Multiactivo</li> <li>• Multigestor</li> </ul>

Commodities	
<b>Fondo de commodities</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversión directa en derivados sobre materias primas</li> </ul>

# El equipo gestor de BS Fondos Gran Selección

Sabadell  
Inversión



## Dirección de Inversiones en Fondos de Inversión

### Alexandre Garrabou

<b>Puesto</b>	Director de Inversiones en Fondos de Inversión
<b>Experiencia profesional</b>	Se incorporó en el año 2006 como Director de Inversiones en Fondos de Inversión. Inició su carrera profesional en el Banco Sabadell como gestor de fondos de inversión en el año 1996. A partir de 1998 trabajó como gestor de <i>asset liability management</i> en Commercial Union Vida (actualmente Grupo AVIVA) y como consultor especializado en el sector financiero en Price Waterhouse Coopers (2000). Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales (UPF).

### Olivia Roncero

<b>Puesto</b>	Gestora de Carteras de Fondos de Inversión
<b>Experiencia profesional</b>	Se incorporó en el año 2007 como gestora de carteras de fondos de inversión. Anteriormente había trabajado durante 10 años en MEFF (donde inició su carrera en 1998) y Caixa Terrassa en diferentes puestos relacionados con los mercados financieros y los fondos de inversión. Es licenciada en Dirección y Administración de Empresas y M.B.A. (ESADE).

### Anna Serafini

<b>Puesto</b>	Gestor de Carteras de Fondos de Inversión
<b>Experiencia profesional</b>	Anna Serafini se incorporó en 2008 como analista de inversiones en Private Equity, tras iniciar su carrera en el Grupo Banco Sabadell en el departamento de análisis de renta variable. Es licenciada en Finanzas (Universidad Estatal de Económicas de Ural, Rusia), Master en Finanzas en el IEF y E.F.P.A. Ha superado el nivel I de C.A.I.A.

# Sabadell Inversión: líder en calidad certificada de gestión

Fondo	Grading cualitativo	Grading Consistencia 5 años
Sabadell BS Rendimiento Institucional, FI		
Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, FI		
Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, FI*		
Sabadell BS España Bolsa, FI		
Sabadell BS España Dividendo, FI		

Sabadell Inversión es la única Sociedad Gestora de Fondos de derecho español con *grading* cualitativo otorgado por Standard & Poors Capital IQ Fund Research.

# Riesgos inherentes a las inversiones

---

Sabadell  
Inversión



**Riesgo de mercado:** es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. Las inversiones conllevan los siguientes riesgos:

- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija.
- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

**Riesgo de crédito:** La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos.

**Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Este documento ha sido preparado por BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y se facilita sólo a efectos informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse, ni considerarse una oferta de venta, ni como una solicitud de una oferta de compra. La información ha sido elaborada de buena fe a partir de fuentes consideradas fiables, pero no es vinculante y está sujeta a cambios en cualquier momento y sin previo aviso.

Ninguna información contenida en este documento debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión deberán ser tomadas por el Inversor de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión, por lo que su valor y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un Inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, con domicilio social en el Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, en Sant Cugat del Vallés, provincia de Barcelona, código postal 08174, desarrolla su actividad bajo la supervisión de la C.N.M.V. en cuyo correspondiente registro se halla inscrita con el número 58.

BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha adoptado un Reglamento Interno de Conducta para evitar conflictos de interés y asegurarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de sus Clientes y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Este documento se ha revisado en la fecha de su encabezamiento y no se ha fijado una fecha para su próxima actualización.

La persona que asume la responsabilidad del contenido de este documento es Don José Antonio Pérez Roger en calidad de Director de Inversiones de Clientes.

Este documento no podrá ser reproducido en ningún modo o medio, ni redistribuido, ni citado, sin permiso previo por escrito de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.

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 de Sabadell, S.A. y pueden obtenerse directamente de la web [bsinversion.com](http://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](http://cnmv.es).

## **Sociedad gestora**

**BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal**

**Reg. C.N.M.V. nº 58**