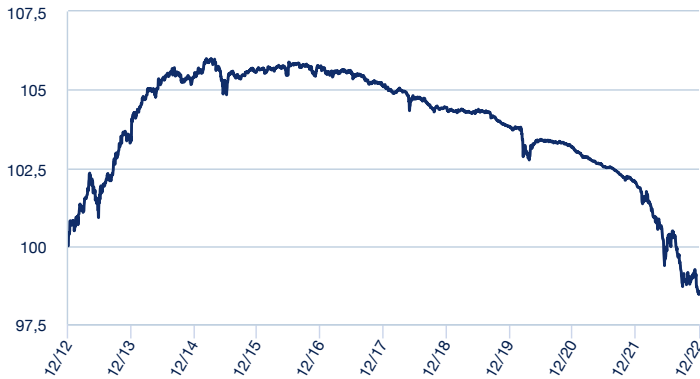


**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

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. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO**



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

**INVERSIÓN EN CARTERA**

Número de posiciones	17
Duración en años	1,28

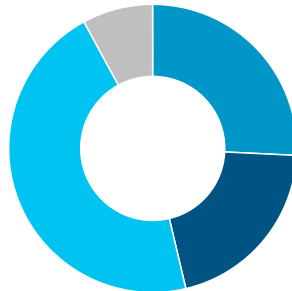
**Principales posiciones**

OB.SPAIN 3.8% 4/24	14,26%
OB.SPAIN 0.35% 07/23	10,49%
OB.SPAIN 4.40% 10/23	10,02%
OB.SPAIN 2.75% 10/24	9,04%
OB.SPAIN % 04/23	8,96%
OB.SPAIN 5.40% 01/23	8,26%
OB.SPAIN 2.15% 10/25	8,11%
OB.SPAIN 0.25% 07/24 5YR	7,55%
OB.SPAIN 0% 01/26	7,15%
OB.FADE 0.5% 06/23	3,90%

**Estructura de la cartera**

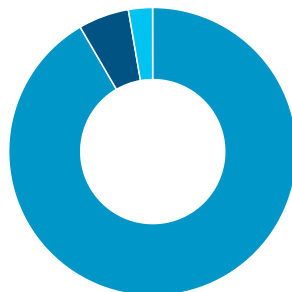
**Distribución por tramos de duración**

- Hasta 6 meses: 25,79%
- De 6 meses a 1 año: 20,52%
- De 1 a 3 años: 45,79%
- De 3 a 5 años: 7,91%



**Distribución por tipo de emisión**

- Soberanos: 91,60%
- Sénior: 5,69%
- F.I. Monetarios y tesorería: 2,71%



**DATOS DEL FONDO**

Vocación	RENDA FIJA CORTO PLAZO
Referencia de asignación de activos	100% en deuda pública española a corto plazo
Permanencia mínima recomendada	2 años
ISIN	ES0173830037
Fecha creación	19/10/2000
Inversión mínima	300 EUR
Divisa de denominación del fondo	EUR
Indicador de Riesgo y Rentabilidad	1 2 3 4 5 6 7

**COMISIONES**

Gestión (anual)	0,60%
Suscripción	0,00%
Reembolso	0,00%
Comisión de depositaria	0,05%

**DATOS PATRIMONIALES**

Patrimonio	25 444 227,52
Valor liquidativo participación	7,93

**RENTABILIDADES**

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

**Rentabilidades anuales**

2013	3,37%
2014	2,00%
2015	0,18%
2016	0,09%
2017	-0,59%
2018	-0,65%
2019	-0,59%
2020	-0,65%
2021	-1,09%
2022	-3,49%

**Rentabilidades acumuladas**

año actual	-3,49%
1 mes	-0,58%
3 meses	-0,48%
6 meses	-1,62%
12 meses	-3,49%

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro.

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

% Meses rentabilidad positiva	25,00%
Rentabilidad mejor mes	0,41%
Rentabilidad peor mes	-0,84%

**Riesgo**

Volatilidad del fondo	0,85%
Ratio de Sharpe	-1,68

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores y en otros instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición del Fondo y las rentabilidades obtenidas pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe la posibilidad que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Todos los documentos informativos del Fondo se pueden consultar en [sabadellassetmanagement.com](http://sabadellassetmanagement.com). Fuente: Sabadell Asset Management.