

## SABADELL RENDIMIENTO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bsinversion.com](http://www.bsinversion.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Calle Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

### Correo Electrónico

[bsinversion@bancsabadell.com](mailto:bsinversion@bancsabadell.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo 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.

#### Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,16	-0,10	0,10

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	192.826.926,28	183.435.613,95
Nº de Partícipes	5	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.794.393	9,3057
2014	2.036.535	9,2898
2013	1.362.304	9,0944
2012	672.690	8,8160

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,17	-0,07	0,00	0,24	0,20	2,15	3,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,06	28-09-2015	-0,06	28-09-2015		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,02	30-09-2015	0,02	30-09-2015		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,16	0,16	0,15	0,20	0,27	0,27	0,37		
<b>Ibex-35</b>	22,82	22,82	20,24	18,95	18,41	18,41	18,77		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,31	0,32	0,38	0,38	1,15		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,48		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

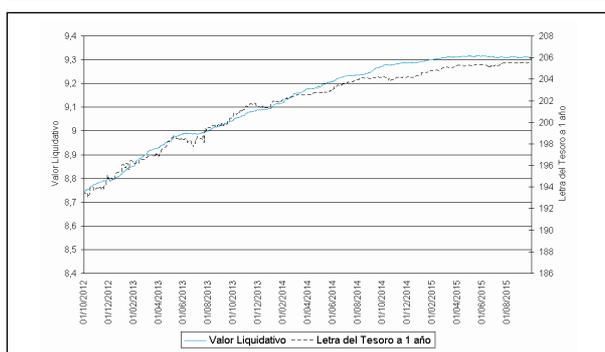
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,05	0,05	0,05

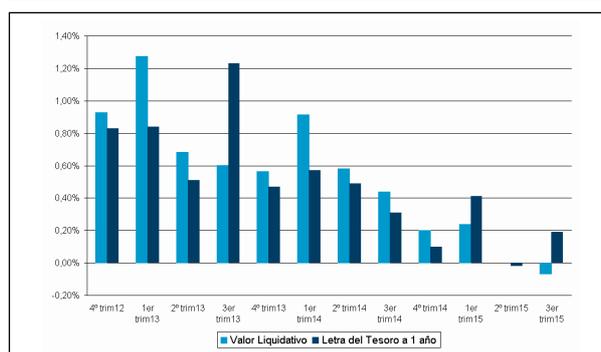
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



24/08/2012 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	6.125.803	139.636	0,17
Renta Fija Internacional	511.255	65.544	-0,36
Renta Fija Mixta Euro	86.772	2.158	-1,20
Renta Fija Mixta Internacional	895.372	25.975	-0,24
Renta Variable Mixta Euro	22.048	1.021	-6,72
Renta Variable Mixta Internacional	361.441	24.651	-3,56
Renta Variable Euro	586.315	42.273	-4,77
Renta Variable Internacional	637.719	100.764	-11,19
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.155.661	36.072	0,15
Garantizado de Rendimiento Variable	1.931.773	76.558	-1,33
De Garantía Parcial	83.783	1.010	-4,74
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.432.548	54.690	-1,93
<b>Total fondos</b>	<b>14.830.490</b>	<b>570.352</b>	<b>-1,23</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.762.913	98,25	1.706.479	99,90
* Cartera interior	1.215.707	67,75	1.272.748	74,51
* Cartera exterior	534.458	29,78	421.280	24,66
* Intereses de la cartera de inversión	12.748	0,71	12.451	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.615	1,48	115	0,01
(+/-) RESTO	4.865	0,27	1.563	0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.794.393	100,00 %	1.708.157	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.708.157	1.971.971	2.036.535	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,89	-14,80	-13,11	-133,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	0,00	0,20	-1.568,13
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	0,01	0,22	-914,08
+ Intereses	0,17	0,19	0,56	-11,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-0,16	-0,27	14,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,04	-32,65
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,04	989,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-13,34
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-1.568,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.794.393	1.708.157	1.794.393	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

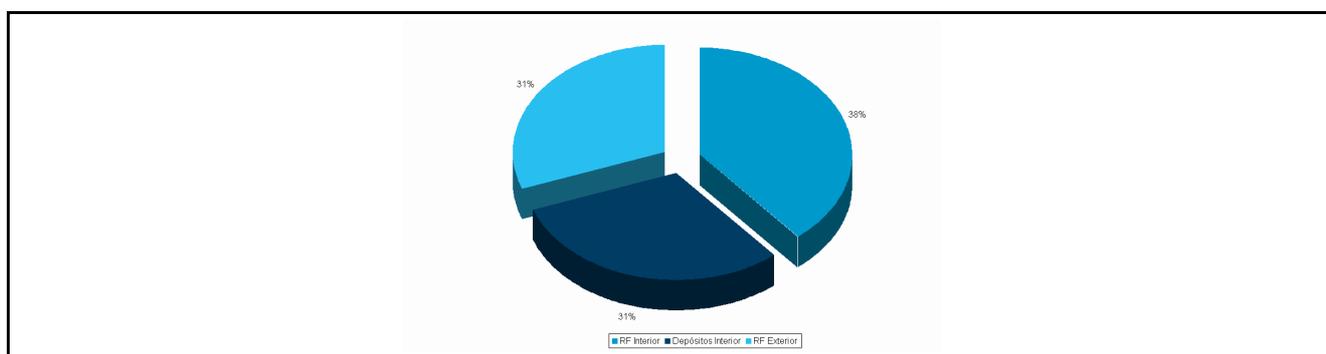
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	627.010	34,94	767.294	44,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	53.946	3,01	70.555	4,13
TOTAL RENTA FIJA	680.956	37,95	837.849	49,05
TOTAL DEPÓSITOS	534.749	29,85	434.898	25,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.215.706	67,75	1.272.748	74,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	534.457	29,78	421.280	24,66
TOTAL RENTA FIJA	534.457	29,78	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	534.457	29,78	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.750.164	97,54	1.694.028	99,17

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen dos partícipes con un saldo de 431.309.363,94 euros y 662.105.344,14 euros, que representan un 24,04% y 36,90% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 28.499.462,79 euros, equivalentes a un 1,59% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la misma sociedad gestora u otra sociedad gestora del grupo de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 2.950.341,00 euros, equivalentes a un 0,16% del patrimonio medio del Fondo.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 56.425,66 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de la cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La actividad de la zona euro continúa su gradual recuperación, tras crecer un +0,4% en el segundo trimestre. En Grecia, a pesar de que la población rechazó la austeridad propuesta por Europa en el referéndum celebrado a principios de julio, se ha aprobado un tercer rescate internacional, de hasta 86 mil millones de euros, ligado a una importante condicionalidad.

Tras el acuerdo, se han celebrado nuevas elecciones generales en Grecia, de las que salió vencedor Syriza, que ha formado nuevamente un gobierno de coalición con Griegos Independientes. En este contexto, Fitch y Moody's han mejorado la calificación del país. En España, las elecciones al parlamento de Cataluña resultaron en una mayoría absoluta favorable a los partidos independentistas, aunque no superaron el 50% del voto emitido. En Reino Unido, la economía se ha desacelerado en el tercer trimestre, después de repuntar un +0,7% en el segundo. En Estados Unidos, la actividad ha retomado un favorable dinamismo en el segundo trimestre, tras el mal comportamiento de inicios de año, y el Producto Interior Bruto (PIB) ha crecido un +1%. El mercado inmobiliario ha registrado un importante dinamismo en los últimos meses, los indicadores de oferta y de demanda están en su mejor momento desde 2007 y los precios crecen a un ritmo elevado. La economía japonesa se ha contraído en el segundo trimestre un -0,4% y los indicadores más recientes apuntan a que el crecimiento continuará siendo flojo. Según Standard and Poor's, la situación fiscal del país es débil y se encuentra agravada por el envejecimiento poblacional y por la persistente deflación. Esto ha motivado la rebaja del rating de la deuda pública japonesa desde AA- a A+, con perspectiva estable, en línea con la que ya tenían las otras agencias. La inflación se mantiene reducida en todas las regiones debido a la caída de los precios de la energía.

La Reserva Federal (Fed) ha mantenido en septiembre el tipo de interés de referencia entre el 0% y el 0,25%, ante la baja inflación (debido a la apreciación del dólar y a la caída del precio del petróleo) y los últimos desarrollos internacionales y en los mercados financieros. Las declaraciones posteriores de varios miembros de la Fed han mostrado su predisposición a que la primera subida suceda antes de finales de año. El Banco Central Europeo (BCE), en la reunión de septiembre, ha adoptado un tono más acomodaticio, dejando las puertas abiertas a la ampliación de su programa de compra de activos. Posteriormente, varios miembros del banco central han restado inmediatez a la decisión de extenderlo. En relación a este programa, el BCE ha ampliado el límite que puede adquirir de cada emisión de deuda pública del 25% al 33% siempre que no lleve a dicha institución a poder bloquear un proceso de reestructuración ordenada. Asimismo, el BCE ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento e inflación.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han retrocedido, influidas por los temores a una desaceleración global, junto con la caída de las expectativas de inflación en la zona euro y el mantenimiento del tipo rector de la Fed.

Los mercados de divisas han tenido una elevada volatilidad relacionada con los desarrollos en China y las expectativas del inicio del proceso de subida del tipo rector por parte de la Fed. El dólar se ha mantenido en su cruce frente al euro en niveles similares a los del final del trimestre anterior de 1,12 USD/ EUR, apoyado por el buen tono de los datos en Estados Unidos, pero lastrado por la situación en China. Este último factor también ha contribuido a la apreciación del 2% del yen, hasta 120 JPY/USD. La libra esterlina se ha depreciado un 4% frente al euro, hasta 0,74 GBP/EUR, por cierto deterioro de la actividad en Reino Unido.

La fuerte caída de la bolsa en China y la devaluación del yuan en el verano han sido los acontecimientos más destacados del trimestre, impactando de forma importante en los mercados internacionales. Han aumentado las dudas respecto a la velocidad de la desaceleración económica en China y el mercado tiene menos confianza en la capacidad de las autoridades a la hora de controlar el proceso de cambio del modelo de crecimiento, en un contexto de elevados desequilibrios. Brasil continúa siendo noticia por el deterioro de su situación económica, financiera y política, por lo que ha perdido el investment grade por parte de Standard & Poor's. A todo esto se ha unido la expectativa de inicio de la normalización monetaria en Estados Unidos de cara a final de año. Como consecuencia, ha habido fuertes movimientos depreciatorios en las divisas emergentes, ampliando los desajustes cambiarios de las empresas que más se han endeudado en moneda extranjera en los últimos años especialmente, en América Latina. Además, las depreciaciones cambiarias han generado presiones inflacionistas al alza y algunos bancos centrales de la región (Colombia y Perú) se han visto obligados a incrementar el tipo de interés de referencia. En Turquía, la falta de acuerdo para formar un gobierno de coalición ha llevado al presidente a convocar nuevas elecciones parlamentarias en noviembre, al tiempo que los ataques entre el grupo armado kurdo y el ejército turco se han intensificado. Por el lado positivo, las autoridades ucranianas han alcanzado un acuerdo con el principal grupo de acreedores internacionales sobre la reestructuración de la deuda pública externa. Además, Rusia y Ucrania han llegado a un acuerdo en relación con las importaciones de gas durante los meses de invierno, lo que reduce de forma destacada los riesgos respecto al suministro de gas hacia Europa. En India, la reducción de los desequilibrios económicos y la mayor confianza en la gestión económica de las autoridades han permitido al banco central rebajar nuevamente el tipo rector, pese al entorno de inestabilidad financiera internacional. Varios han sido los factores que han incrementado la volatilidad de los índices de bolsa, como la caída en los precios de

las materias primas y las dudas sobre la evolución de la economía china, los mensajes dados por los miembros de la Fed, las elecciones de Grecia y el escándalo de Volkswagen, al descubrirse que instalaban en sus coches un programa informático diseñado para evitar los límites a las emisiones. Las principales índices han cerrado el trimestre en negativo. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha retrocedido en euros un -7,18%, destacando en positivo las compañías de servicios públicos. En el segundo trimestre, los márgenes de las empresas han mejorado y las ventas han crecido ligeramente por encima de lo esperado, aunque el porcentaje de sorpresas positivas continúa por debajo de la media de los últimos dos años. En Europa, las caídas del EURO STOXX 50 y del STOXX Europe 50 han superado el -9%. El sector de alimentación ha sido el que menos ha perdido. La campaña de publicación de resultados del segundo trimestre ha sido positiva, destacando los beneficios por acción y los márgenes, debido a la depreciación del euro y a la mejora macroeconómica. Las principales bolsas emergentes han cerrado el trimestre en negativo. En euros, el Bovespa brasileño ha caído un -33,52%, el índice de la bolsa rusa un -16,20% y el Shanghai SE Composite chino un -30,60%. El NIKKEI 300 japonés ha retrocedido en euros un -12,44%.

En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial, en parte gracias a que la política fiscal dejará de lastrar la actividad. El mercado laboral seguirá con su normalización, reduciéndose los excesos de capacidad en este ámbito, al tiempo que comenzará a surgir algo más de dinámica salarial. En este contexto, la Fed iniciará el ciclo de subidas de los tipos de interés de forma muy paulatina antes de finales de año, orientando la política monetaria a no dañar la situación económica doméstica y a no desencadenar una excesiva inestabilidad en los mercados financieros. La zona euro continuará con su recuperación económica aunque con ritmos de crecimiento modestos. La actividad seguirá encontrando apoyo en los reducidos precios del petróleo, la debilidad del euro, el tono más neutral de las políticas fiscales y los reducidos tipos de interés. La recuperación seguirá siendo vulnerable ante la persistencia de problemas estructurales y la debilidad de las economías emergentes. Por otra parte, la situación política y social en Grecia y la capacidad del país para cumplir la condicionalidad del nuevo programa de ayuda seguirá siendo un factor de riesgo.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a la publicación de los resultados empresariales y a los datos macroeconómicos de Europa, Estados Unidos y China.

El patrimonio sube desde 1.708.157.056,91 euros hasta 1.794.393.001,25 euros, es decir un 5,05%. El número de partícipes se mantiene estable en 5 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -0,07% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,00% sobre el patrimonio medio.

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Las IIC gestionadas no soportan comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la

acción.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,07%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido inferior al +0,19% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el trimestre el Fondo ha realizado compras de bonos corporativos de cupón fijo y variable, incluyendo titulaciones, aprovechando los buenos momentos de mercado que ha tenido la deuda de países periféricos y se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. El Fondo también ha realizado ventas de bonos de gobierno. En términos agregados, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada y ha aumentado su duración financiera, manteniéndola por debajo de su nivel objetivo. A lo largo del trimestre, el Fondo no ha operado en futuros.

El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 0,16% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

A la fecha de referencia 30/09/2015, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,458 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,63%

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101446 - BO.COMUNIDAD MADRID 6,213% VT.21/06/2016	EUR	528	0,03	527	0,03
ES0000095861 - OB.GENERALITAT CAT 3,875% VT.15/09/2015	EUR	0	0,00	162.301	9,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>528</b>	<b>0,03</b>	<b>162.828</b>	<b>9,53</b>
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	3.735	0,21	3.919	0,23
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.201	0,18	3.290	0,19
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	10.632	0,59	11.022	0,65
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	3.809	0,21	0	0,00
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	7.425	0,41	7.779	0,46
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	8.757	0,49	9.223	0,54
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	8.593	0,48	8.978	0,53
ES0312882006 - BANCAJA 3 FTA A %VAR VT.23/06/2034	EUR	2.070	0,12	0	0,00
ES0312883004 - BANCAJA 4 FTH A %VAR VT.18/06/34	EUR	6.657	0,37	6.976	0,41
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	12.842	0,72	11.509	0,67
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	10.947	0,61	6.756	0,40
ES0313920003 - BANKINTER 5 FTH A %VAR VT.12/11/39	EUR	7.729	0,43	4.367	0,26
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	12.251	0,68	12.790	0,75
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	4.196	0,23	4.369	0,26
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	9.173	0,51	9.692	0,57
ES0314019003 - BANKINTER B FTH 3 A %VAR VT.16/10/38	EUR	10.361	0,58	10.968	0,64
ES0313529010 - BANKINTER FTH 10 A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	13.361	0,74	13.831	0,81
ES0313714018 - BANKINTER FTH 11 A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	4.117	0,23	4.264	0,25
ES03138621Y3 - BO.BANCO SABADELL 0,75% VT.29/12/2016	EUR	28.499	1,59	0	0,00
ES0340609140 - BO.CAIXABANK 3,25% VT.22/01/2016	EUR	8.947	0,50	8.943	0,52
ES0378641163 - BO.FADE AVAL EST 2,875% VT.17/09/2016	EUR	10.114	0,56	10.100	0,59
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	0	0,00	19.322	1,13
ES0324244005 - BO.MAPFRE 5,125% VT.16/11/2015	EUR	1.930	0,11	0	0,00
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	36.310	2,02	36.489	2,14
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	19.388	1,08	19.404	1,14
ES0312298195 - CE.AYT CEDULAS CAJAS GL %VAR VT.24/11/15	EUR	14.892	0,83	14.899	0,87
ES0414950669 - CE.BANKIA 4,25% VT.05/07/2016	EUR	15.288	0,85	15.287	0,89
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	28.639	1,60	28.695	1,68
ES0414840274 - CE.CATALUNYA BANC 3,5% VT.07/03/2016	EUR	21.056	1,17	20.032	1,17
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	9.729	0,54	9.744	0,57
ES0371622004 - CE.TDA 1 %VAR VT.08/04/2016	EUR	47.738	2,66	47.987	2,81
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	10.907	0,61	11.451	0,67
ES0347565006 - IM.CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.731	0,49	8.505	0,50
ES0349044000 - IM.CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.943	0,16	3.073	0,18
ES0347861009 - IM.PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	6.465	0,36	6.856	0,40
ES0214977094 - OB.BANKIA %VAR VT.25/01/2016	EUR	10.348	0,58	0	0,00
ES0214977144 - OB.BANKIA 4,375% VT.14/02/2017	EUR	25.938	1,45	0	0,00
ES05138628N6 - PG.BANC SABADELL VT.12/08/2015	EUR	0	0,00	2.976	0,17
ES0555281189 - PG.INSTITUTO CATALAN FIN VT.31/08/2015	EUR	0	0,00	4.982	0,29
ES0513495JX5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.31/07/2015	EUR	0	0,00	7.290	0,43
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	2.031	0,11	2.158	0,13
ES0358283002 - RURAL HIPOTECA IV FTH A %VAR VT.13/2/33	EUR	3.505	0,20	3.657	0,21
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	9.143	0,51	9.680	0,57
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	6.287	0,35	6.545	0,38
ES0338448006 - TDA CAM 1 A %VAR VT.22/09/32	EUR	6.486	0,36	6.932	0,41
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	11.523	0,64	12.186	0,71
ES0377990009 - TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	EUR	8.481	0,47	9.030	0,53
ES0338450002 - TDA IBERCAJA %VAR VT.26/07/35	EUR	4.558	0,25	4.785	0,28
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	6.499	0,36	4.517	0,26
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	13.396	0,75	9.413	0,55
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	10.313	0,57	10.586	0,62
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	10.608	0,59	10.712	0,63
ES0338446000 - UCI8 FTA A %VAR VT.18/12/33	EUR	5.157	0,29	5.378	0,31
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	14.195	0,79	14.688	0,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>559.923</b>	<b>31,19</b>	<b>516.058</b>	<b>30,22</b>
ES0513862E96 - PG.BANC SABADELL VT.05/08/2015	EUR	0	0,00	15.860	0,93
ES0513862I50 - PG.BANC SABADELL VT.07/10/2015	EUR	20.842	1,16	20.879	1,22
ES0513862I68 - PG.BANC SABADELL VT.14/10/2015	EUR	35.736	1,99	35.797	2,10
ES0513862D89 - PG.BANC SABADELL VT.15/07/2015	EUR	0	0,00	7.925	0,46
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	0	0,00	7.945	0,47
ES0513495OK2 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.29/07/2016	EUR	9.980	0,56	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>66.559</b>	<b>3,71</b>	<b>88.407</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>627.010</b>	<b>34,94</b>	<b>767.294</b>	<b>44,92</b>
ES00000126A4 - OB.ESPAÑA I/L 1,8% VT.30/11/2024	EUR	53.946	3,01	70.555	4,13
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>53.946</b>	<b>3,01</b>	<b>70.555</b>	<b>4,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>680.956</b>	<b>37,95</b>	<b>837.849</b>	<b>49,05</b>
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 16/12/2015	EUR	2.702	0,15	2.702	0,16
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 03/06/2016	EUR	10.008	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 06/05/2016	EUR	10.008	0,56	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 12/11/2015	EUR	15.009	0,84	15.018	0,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 15/09/2016	EUR	20.012	1,12	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 18/09/2015	EUR	0	0,00	20.020	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/08/2016	EUR	20.018	1,12	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/11/2015	EUR	15.011	0,84	15.019	0,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2015	EUR	0	0,00	20.018	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2016	EUR	20.018	1,12	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	0	0,00	20.019	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	0	0,00	25.028	1,47
- IPF BANKIA (EUR) vt. 03/07/2015	EUR	0	0,00	15.001	0,88
- IPF BANKIA (EUR) vt. 06/10/2015	EUR	15.000	0,84	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 08/10/2015	EUR	20.001	1,11	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 15/09/2016	EUR	25.041	1,40	0	0,00
- IPF BANKINTER (EUR) vt. 07/07/2015	EUR	0	0,00	15.002	0,88
- IPF BS (EUR) vt. 04/03/2016	EUR	42.080	2,35	42.087	2,46
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2015	EUR	59.070	3,29	59.125	3,46
- IPF BS (EUR) vt. 06/11/2015	EUR	14.010	0,78	14.026	0,82
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	28.045	1,56	28.063	1,64
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	20.032	1,12	20.045	1,17
- IPF BS (EUR) vt. 08/04/2016	EUR	7.012	0,39	7.011	0,41
- IPF BS (EUR) vt. 17/12/2015	EUR	12.016	0,67	12.025	0,70
- IPF BS (EUR) vt. 19/02/2016	EUR	23.046	1,28	23.055	1,35
- IPF BS (EUR) vt. 22/01/2016	EUR	16.529	0,92	16.538	0,97
- IPF BS (EUR) vt. 30/10/2015	EUR	15.009	0,84	15.027	0,88
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/09/2015	EUR	0	0,00	20.019	1,17
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 01/09/2016	EUR	20.008	1,12	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 03/08/2016	EUR	15.010	0,84	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 07/09/2016	EUR	20.006	1,11	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 15/07/2016	EUR	10.008	0,56	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 20/11/2015	EUR	15.010	0,84	15.018	0,88
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 22/07/2016	EUR	15.012	0,84	0	0,00
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 05/11/2015	EUR	15.010	0,84	15.023	0,88
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 20/04/2016	EUR	14.995	0,84	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>534.749</b>	<b>29,85</b>	<b>434.898</b>	<b>25,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.215.706</b>	<b>67,75</b>	<b>1.272.748</b>	<b>74,51</b>
IT0004987191 - BO.ITALIA -BTPS- 1,50% VT.15/12/2016	EUR	0	0,00	19.958	1,17
IT0004809809 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/17	EUR	0	0,00	19.135	1,12
XS0223792085 - OB.GENER.VALENCIANA 3,25% VT.06/07/2015	EUR	0	0,00	5.640	0,33
XS0440350816 - OB.GENER.VALENCIANA 4,375% VT.16/07/2015	EUR	0	0,00	14.622	0,86
IT0004652175 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/17	EUR	20.317	1,13	20.208	1,18
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		20.317	1,13	79.565	4,66
XS0594299066 - BO.BANQUE PSA PEUGEOT 4,25% VT.25/02/16	EUR	17.963	1,00	14.562	0,85
XS0901738392 - BO.BBVA SENIOR FIN 3,25% VT.21/03/2016	EUR	9.446	0,53	9.442	0,55
XS0615986428 - BO.BBVA SENIOR FIN 4,875% VT.15/04/2016	EUR	1.344	0,07	0	0,00
FR001124601 - BO.CASINO GUICHARD 4,472% VT.04/04/2016	EUR	8.029	0,45	2.993	0,18
XS0586598350 - BO.EDP FINANCE 5,875% VT.01/02/2016	EUR	4.956	0,28	4.960	0,29
XS0857214968 - BO.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/05/16	EUR	12.641	0,70	5.056	0,30
XS0478802548 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,5% VT.03/08/15	EUR	0	0,00	9.758	0,57
XS0520759803 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,75% VT.15/12/15	EUR	9.892	0,55	9.896	0,58
XS0829125847 - BO.ICO AVAL EST 4,5% VT.17/03/2016	EUR	71	0,00	71	0,00
XS1002250428 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.11/01/2016	EUR	17.645	0,98	17.676	1,03
XS0880279491 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.29/07/2015	EUR	0	0,00	12.726	0,75
XS0577347528 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/01/2016	EUR	8.065	0,45	8.052	0,47
XS0829329506 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.19/09/2016	EUR	10.228	0,57	10.199	0,60
XS0750763806 - BO.INTESA SANPAOLO 5% VT.28/02/2017	EUR	11.149	0,62	0	0,00
XS1003251011 - BO.MONDELEZ INT 1,125% VT.26/01/17	EUR	2.118	0,12	0	0,00
XS0683639933 - BO.RCI BANQUE SA 5,625% VT.05/10/2015	EUR	3.811	0,21	3.818	0,22
FR0011052117 - BO.RENAULT 4,625% VT.25/05/2016	EUR	7.520	0,42	5.490	0,32
XS0718395089 - BO.REPSOL INTL FIN. 4,25% VT.12/02/2016	EUR	5.110	0,28	0	0,00
XS0651159484 - BO.SANTANDER CF %VAR VT.28/09/2016	EUR	14.232	0,79	14.291	0,84
XS1049100099 - BO.SANTANDER CF 1,15% VT.02/10/2015	EUR	27.242	1,52	27.288	1,60
XS1074244317 - BO.SANTANDER CONS BANK 1% VT.10/06/2016	EUR	7.942	0,44	0	0,00
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	10.004	0,56	0	0,00
XS0759014375 - BO.SANTANDER INTL DEBT 4% VT.27/03/17	EUR	10.383	0,58	0	0,00
XS0803479442 - BO.SNAM SPA 4,375% VT.11/07/2016	EUR	5.216	0,29	5.215	0,31
XS0583059448 - BO.TELECOM ITALIA 5,125% VT.25/01/2016	EUR	10.248	0,57	10.252	0,60
XS0693940511 - BO.TELECOM ITALIA 7% VT.20/01/2017	EUR	2.159	0,12	0	0,00
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	11.612	0,65	11.575	0,68
XS0955112528 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.24/07/2015	EUR	0	0,00	403	0,02
XS1004918774 - BO.UNICREDIT SPA 2,25% VT.16/12/2016	EUR	5.708	0,32	0	0,00
IT0004940877 - BO.UNICREDIT SPA 2,5% VT.10/09/2016	EUR	2.323	0,13	0	0,00
XS0827818203 - BO.UNICREDIT SPA 4,375% VT.11/09/2015	EUR	0	0,00	23.613	1,38
XS0909787300 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 1% VT.26/10/16	EUR	4.965	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1273542867 - BO.VOLKSWAGEN LEASING %VAR VT.11/08/2017	EUR	4.860	0,27	0	0,00
FR0010850701 - OB.ALSTOM 4,125% VT.01/02/2017	EUR	2.094	0,12	0	0,00
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	4.980	0,28	5.172	0,30
XS0427290357 - OB.ATLANTIA SPA 5,625% VT.06/05/2016	EUR	2.084	0,12	0	0,00
XS0460430142 - OB.BANCA IMI SPA %VAR VT.18/12/2016	EUR	5.111	0,28	0	0,00
IT0004532187 - OB.BANCA IMI SPA %VAR VT.30/10/2016	EUR	6.283	0,35	0	0,00
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	5.252	0,29	0	0,00
XS0480903466 - OB.CREDIT SUISSE LD 3,875% VT.25/01/2017	EUR	5.235	0,29	0	0,00
XS0438813536 - OB.DT LUFTHANSA AG 6,5% VT.07/07/2016	EUR	5.208	0,29	5.208	0,30
XS0256997007 - OB.EDP FINANCE 4,625% VT.13/06/2016	EUR	10.396	0,58	10.374	0,61
XS0452187759 - OB.ENEL FIN INT 4% VT.14/09/2016	EUR	5.123	0,29	5.120	0,30
IT0004576994 - OB.ENEL SPA %VAR VT.26/02/2016	EUR	4.864	0,27	4.873	0,29
XS0458748851 - OB.GAS NATURAL CAP 4,375% VT.02/11/2016	EUR	9.639	0,54	5.168	0,30
XS0587411595 - OB.GAS NATURAL CAP 5,625% VT.09/02/2017	EUR	15.420	0,86	0	0,00
XS0494996043 - OB.GOLDMAN SACHS 4,375% VT.16/03/2017	EUR	5.290	0,29	0	0,00
XS0284727814 - OB.GOLDMAN SACHS 4,5% VT.30/01/2017	EUR	1.055	0,06	0	0,00
XS0458230322 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 8% VT.31/01/17	EUR	10.898	0,61	0	0,00
XS0466303194 - OB.HUTCHISON WHAMPOA 4,75% VT.14/11/2016	EUR	6.255	0,35	6.263	0,37
XS0548801207 - OB.IBERDROLA FINANZAS 3,5% VT.13/10/16	EUR	15.778	0,88	15.772	0,92
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	15.467	0,86	12.136	0,71
XS0467864160 - OB.INTESA SANPAOLO 3,75% VT.23/11/2016	EUR	11.505	0,64	0	0,00
XS0275164084 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,75% VT.17/01/2017	EUR	5.279	0,29	0	0,00
XS0235605853 - OB.LAFARGE 4,25% VT.23/03/2016	EUR	0	0,00	9.702	0,57
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	5.269	0,29	0	0,00
XS0270800815 - OB.MORGAN STANLEY 4,375% VT.12/10/2016	EUR	5.162	0,29	5.159	0,30
XS0286705321 - OB.ORANGE 4,75% VT.21/02/2017	EUR	9.555	0,53	0	0,00
FR0011022110 - OB.PERNOD-RICARD 5% VT.15/03/2017	EUR	2.771	0,15	0	0,00
FR0010957282 - OB.PEUGEOT SA 5% VT.28/10/2016	EUR	5.174	0,29	0	0,00
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	10.410	0,58	0	0,00
XS0418508924 - OB.TELECOM ITALIA 8,25% VT.21/03/2016	EUR	20.901	1,16	20.898	1,22
XS0241946630 - OB.TELEFONICA EM 4,375% VT.02/02/2016	EUR	2.537	0,14	2.537	0,15
XS0585904443 - OB.TELEFONICA EM 4,75% VT.07/02/2017	EUR	5.297	0,30	0	0,00
XS0419264063 - OB.TELEFONICA EM 5,496% VT.01/04/2016	EUR	1.036	0,06	0	0,00
DE000A0T61L9 - OB.THYSSENKRUPP FIN NED 8,5% VT.25/02/16	EUR	5.051	0,28	5.052	0,30
XS0247757718 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.15/03/2016	EUR	17.659	0,98	17.676	1,03
IT0004551419 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.18/12/2015	EUR	3.251	0,18	3.251	0,19
IT0004644602 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.29/10/2016	EUR	1.499	0,08	0	0,00
FR0010830042 - OB.VIVENDI 4,25% VT.01/12/2016	EUR	18.433	1,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		514.139	28,63	341.714	20,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		534.457	29,78	421.280	24,66
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		534.457	29,78	421.280	24,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		534.457	29,78	421.280	24,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.750.164	97,54	1.694.028	99,17

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.