

SABADELL RENDIMIENTO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

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).

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)	-0,11	0,00	-0,11	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	183.435.613,95	219.222.575,16
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	1.708.157	9,3120
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			0,00	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
Rentabilidad IIC	0,24	0,00	0,24	0,20	0,44	2,15	3,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	18-06-2015	-0,03	18-06-2015		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	13-05-2015	0,02	13-05-2015		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,20	0,27	0,28	0,27	0,37		
Ibex-35	20,24	20,24	18,95	18,41	15,48	18,41	18,77		
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,31	0,32	0,38	0,44	0,38	1,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

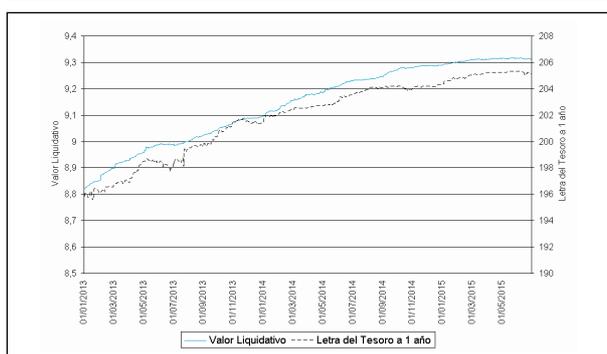
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

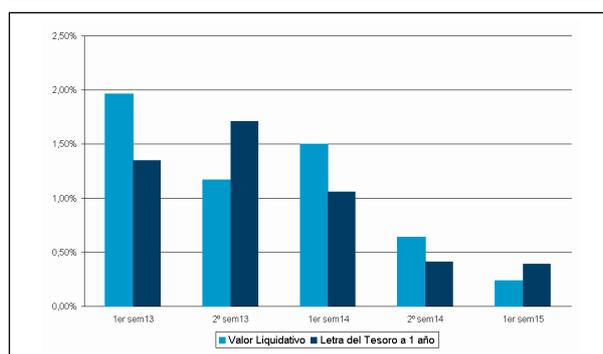
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.759.529	89.909	0,01
Renta Fija Internacional	123.044	725	0,43
Renta Fija Mixta Euro	91.752	2.021	1,37
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	23.875	890	3,27
Renta Variable Mixta Internacional	161.720	6.138	0,95
Renta Variable Euro	191.437	2.028	4,61
Renta Variable Internacional	130.958	3.305	4,66
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.181.908	30.413	0,01
Garantizado de Rendimiento Variable	2.164.440	71.356	0,90
De Garantía Parcial	85.360	845	5,72
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	21.283	324	2,54
Total fondos	9.935.306	207.954	0,82

*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	1.706.479	99,90	2.028.466	99,60
* Cartera interior	1.272.748	74,51	1.606.645	78,89
* Cartera exterior	421.280	24,66	408.325	20,05
* Intereses de la cartera de inversión	12.451	0,73	13.496	0,66
* 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)	115	0,01	2.169	0,11
(+/-) RESTO	1.563	0,09	5.900	0,29
TOTAL PATRIMONIO	1.708.157	100,00 %	2.036.535	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)	2.036.535	1.598.423	2.036.535	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,37	24,16	-17,37	-178,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	0,61	0,26	-53,69
(+) Rendimientos de gestión	0,27	0,63	0,27	-53,08
+ Intereses	0,39	0,52	0,39	-18,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,22	-0,08	-142,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,03	-39,73
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	-93,08
± 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	-0,01	-0,01	-0,01	-25,23
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	6,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-53,69
(+) 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)	1.708.157	2.036.535	1.708.157	

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

3. Inversiones financieras

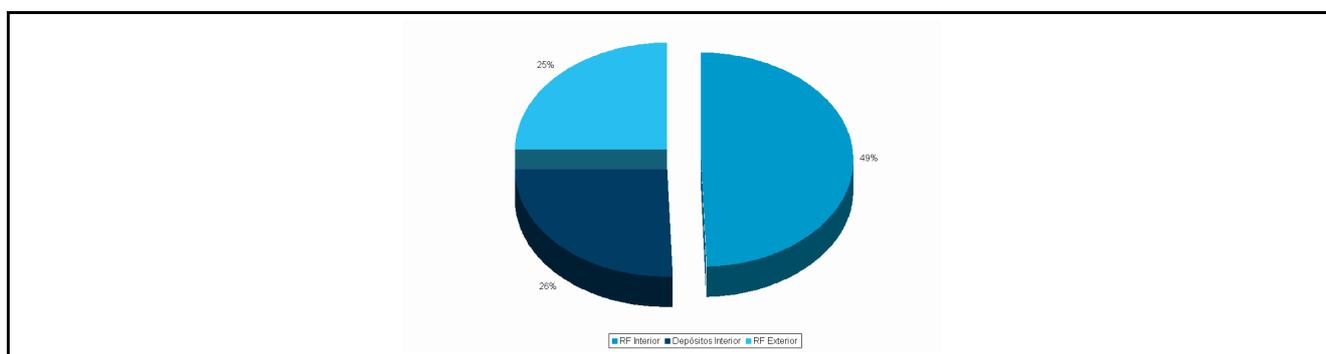
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	767.294	44,92	747.769	36,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70.555	4,13	77.390	3,80
TOTAL RENTA FIJA	837.849	49,05	825.159	40,52
TOTAL DEPÓSITOS	434.898	25,45	781.488	38,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.272.748	74,51	1.606.647	78,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL RENTA FIJA	421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.694.028	99,17	2.014.971	98,94

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 347.266.898,95 euros y 677.958.395,90 euros, que representan un 20,33% y 39,69% sobre el total 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 4.791.630,80 euros, equivalentes a un 0,25% 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 73.990,26 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

Grecia ha sido el principal foco de atención en el semestre. Después de las elecciones anticipadas de enero, pasa a liderar el gobierno Syriza, contrario a la austeridad impuesta por los acreedores internacionales, iniciándose un duro proceso de renegociación de los términos del programa de ayuda para desbloquear los desembolsos pendientes. Las negociaciones se rompen en junio y el gobierno heleno convoca un referéndum para el 5 de julio, en el que se consultará a la población griega si acepta la propuesta realizada por los acreedores internacionales. El ejecutivo se muestra a favor de "no" aceptar dicha propuesta. Desde febrero, el Banco Central Europeo (BCE) concede liquidez al sistema bancario griego a través de su mecanismo de financiación de emergencia. La intensificación de la salida de depósitos bancarios ha

obligado al gobierno griego a imponer controles de capitales y a decretar un festivo bancario a finales de junio. Además, Grecia ha impagado 1,6 mil millones de euros al Fondo Monetario Internacional (FMI), convirtiéndose en el primer país desarrollado en no cumplir sus obligaciones financieras con el organismo. El resto de miembros de la zona euro utilizarán todos los instrumentos disponibles para preservar la integridad y la estabilidad de la región. A pesar de todo, la actividad en la zona euro tiene un tono positivo, apoyada por la depreciación del euro, el menor precio del petróleo y la mejora de las condiciones financieras. La inflación se ha alejado de los mínimos registrados a principios de año, situándose en terreno positivo. En Reino Unido, el Partido Conservador ha ganado las elecciones generales con mayoría absoluta, que implicará la celebración de un referéndum sobre la permanencia del país en la Unión Europea. En Estados Unidos, la economía se ha estancado en el primer trimestre debido a las adversas condiciones meteorológicas, la huelga de puertos en la Costa Oeste, la apreciación del dólar y los efectos negativos del menor precio del petróleo sobre la inversión. Tras este episodio, la economía mejora. La inflación, después de moderarse inicialmente se mantiene estable en niveles reducidos.

La Reserva Federal (Fed) dota de mayor flexibilidad su política de comunicación, manteniendo un tono cauto y reiterando que la evolución del tipo de interés de referencia dependerá del comportamiento de los datos de actividad. A pesar de la mejora económica en la segunda parte del semestre, considera que la debilidad del primer trimestre lastrará el crecimiento y la tasa de paro del conjunto del año y, como consecuencia, espera que el ritmo de subidas sea más gradual y comience más tarde de lo previsto. El BCE inicia en marzo su programa de compra de deuda pública, anunciado a principios de año, y que durará por lo menos hasta septiembre de 2016 y hasta que el BCE considere que la inflación se encuentra en camino de alcanzar el objetivo del 2%.

La rentabilidad de la deuda pública alemana ha retrocedido hasta mediados de abril, situándose en niveles mínimos históricos, influida por el inicio del programa de compras del BCE. A partir de ese momento, ha repuntado debido a la sorpresa al alza del dato de inflación de mayo, aspectos relacionados con el funcionamiento del mercado, una importante oferta de papel y el hecho de que el BCE no muestre preocupación por la elevada volatilidad. La rentabilidad de la deuda pública estadounidense ha retrocedido en el primer trimestre por la preocupación por la actividad y la inflación. Posteriormente ha subido por la mejora de los datos de actividad en Estados Unidos y el incremento de la rentabilidad de la deuda pública de Alemania. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han retrocedido durante la primera parte del semestre, apoyadas por el programa de compra del BCE, pero la incertidumbre sobre Grecia ha provocado un repunte, deshaciendo el movimiento anterior.

El anuncio del programa de compras de activos por parte del BCE contribuye a la depreciación del euro en sus principales cruces durante los primeros meses del año, aunque posteriormente, se ha estabilizado. Finalmente, el euro se ha depreciado un 8% frente al dólar y un 9% frente a la libra esterlina. Esta última ha tenido una elevada volatilidad por las elecciones en Reino Unido. El yen ha frenado el ritmo de depreciación de finales de 2014, aunque se ha visto lastrado por la mejora de datos en Estados Unidos.

Los mercados emergentes tienen una elevada volatilidad en los primeros meses del año, influidos por la inestabilidad global derivada del precio del petróleo más bajo, la apreciación del dólar y los temores respecto a las futuras acciones de la Fed, así como por debilidades domésticas. Posteriormente, han tenido un comportamiento algo más favorable por el tono acomodaticio de la Fed, la estabilización de los precios del petróleo y las noticias relacionadas con las economías emergentes menos negativas. En China, los últimos datos de actividad se han estabilizado después de que las autoridades reaccionaran a la debilidad económica mediante reducciones de los requerimientos de reservas y del tipo de interés de referencia a un año. En Brasil, la situación económica se ha deteriorado, en un contexto de incertidumbre por el caso de corrupción de Petrobras y el riesgo de racionamiento energético debido a la sequía en el país. En México, los últimos datos de actividad mejoran, tras la moderación del primer trimestre que coincide con la débil dinámica de Estados Unidos. En Europa del Este, Standard & Poor's y Moody's han retirado el investment grade a la deuda pública rusa a principios de año, influidas por el deterioro económico y por la extensión de las sanciones financieras al país por su presunto apoyo a los rebeldes en el este de Ucrania. Tras los acuerdos de Minsk, la intensidad de estos enfrentamientos se mantiene más contenida. En marzo, el FMI ha aprobado un nuevo programa de ayuda financiera a Ucrania, a pesar de que el país no haya alcanzado un acuerdo con los acreedores privados para reestructurar la deuda pública en el plazo establecido.

El primer semestre ha sido positivo para los principales índices de bolsa europeos, que han marcado nuevos niveles máximos, aunque las ganancias acumuladas se han reducido en las últimas sesiones como consecuencia de la situación

en Grecia. La campaña de publicación de los resultados del primer trimestre de las empresas ha sido más positiva en Europa que en Estados Unidos, tanto en beneficio por acción como en márgenes, gracias a la depreciación del euro y a la mejora macroeconómica. Los índices selectivos EURO STOXX 50 ha subido un +8,83% y el STOXX Europe 50 un +9,36%. En España, el IBEX 35 se ha revalorizado un +4,77%. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 en euros ha subido un +8,71%, destacando la revalorización de las compañías farmacéuticas y de consumo no discrecional.

La bolsa japonesa ha cerrado el semestre con ganancias, el NIKKEI 300 en euros ha subido un +23,71%. Los principales índices de renta variable emergentes han tenido un comportamiento positivo. El Bovespa brasileño ha subido un +6,15%, aunque en euros ha caído un -1,89%. El índice de la bolsa rusa ha subido en euros un +28,97% y el chino Shanghai SE Composite un +43,66%.

En Estados Unidos, la economía retomará una dinámica más positiva gracias a la desaparición de los factores temporales que le han afectado negativamente durante el primer trimestre. El crecimiento estará liderado por el consumo privado, aunque lastrado por la inversión, por el impacto negativo sobre la industria del fracking derivado de los reducidos precios del petróleo, y por el sector exterior ante la fortaleza del dólar. La política fiscal tendrá un tono neutral. El mercado laboral seguirá con su normalización, reduciéndose los excesos de capacidad y comenzará a surgir algo más de dinámica salarial. La inflación subyacente se mantendrá contenida a partir de factores globales y la fortaleza del dólar. En la zona euro, la actividad consolidará su recuperación, apoyada por un euro depreciado, un precio del petróleo relativamente reducido y unas condiciones financieras favorables. La incertidumbre existente alrededor de la crítica situación de Grecia y de otros conflictos geopolíticos podría lastrar la buena evolución de la economía. La inflación se mantendrá en niveles reducidos, aunque irá ganando tracción, especialmente a final de año al desvanecerse el efecto base del precio del petróleo.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a la evolución de la situación en Grecia y a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre. El patrimonio baja desde 2.036.535.417,93 euros hasta 1.708.157.056,91 euros, es decir un 16,12%. El número de partícipes se mantiene estable en 5 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,24% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,01% 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 +0,24%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido inferior al +0,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos de gobierno, bonos de agencias y bonos corporativos de cupón fijo. Se han realizado también compras de bonos de comunidades autónomas y bonos corporativos de cupón variable, incluyendo titulizaciones, 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. Por otro lado, en términos agregados, el Fondo no ha modificado significativamente el nivel de inversión en renta fija privada y ha reducido su duración financiera, situándola por debajo de su nivel objetivo. La aportación del crédito ha sido positiva gracias al buen comportamiento de este mercado y a la acertada selección de valores.

A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en futuros.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a una disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,15% frente a la volatilidad del 0,31% de la Letra del Tesoro a 1 año.

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	%
ES0000101503 - BO.COMUNIDAD MADRID 4,75% VT.26/03/2015	EUR	0	0,00	1.663	0,08
ES0000101446 - BO.COMUNIDAD MADRID 6,213% VT.21/06/2016	EUR	527	0,03	0	0,00
ES00000122X5 - BO.ESPAÑA 3,25% VT.30/04/2016	EUR	0	0,00	33.580	1,65
ES00000950K6 - BO.GENERALITAT CAT %VAR VT.30/03/2015	EUR	0	0,00	3.764	0,18
ES0000101388 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,622% VT.23/06/2015	EUR	0	0,00	3.027	0,15
ES00000120G4 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.31/01/2016	EUR	0	0,00	53.293	2,62
ES0000095861 - OB.GENERALITAT CAT 3,875% VT.15/09/2015	EUR	162.301	9,50	0	0,00
ES0001352238 - OB.XUNTA DE GALICIA 3,7% VT.11/04/2015	EUR	0	0,00	924	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		162.828	9,53	96.251	4,73
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	3.919	0,23	4.199	0,21
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.290	0,19	3.558	0,17
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	11.022	0,65	0	0,00
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	7.779	0,46	8.300	0,41
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	9.223	0,54	9.673	0,47
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	8.978	0,53	9.917	0,49
ES0312883004 - BANCAJA 4 FTH A %VAR VT.18/06/34	EUR	6.976	0,41	2.093	0,10
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	11.509	0,67	4.379	0,22
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	6.756	0,40	7.463	0,37
ES0313920003 - BANKINTER 5 FTH A %VAR VT.12/11/39	EUR	4.367	0,26	0	0,00
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	12.790	0,75	13.735	0,67
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	4.369	0,26	4.669	0,23
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	9.692	0,57	10.360	0,51
ES0314019003 - BANKINTER B FTH 3 A %VAR VT.16/10/38	EUR	10.968	0,64	9.244	0,45
ES0313529010 - BANKINTER FTH 10 A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	13.831	0,81	14.753	0,72
ES0313714018 - BANKINTER FTH 11 A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	4.264	0,25	4.569	0,22
ES0313440150 - BO.BANCO SANTANDER 3% VT.17/04/2015	EUR	0	0,00	3.868	0,19
ES0340609140 - BO.CAIXABANK 3,25% VT.22/01/2016	EUR	8.943	0,52	0	0,00
ES0378641163 - BO.FADE AVAL EST 2,875% VT.17/09/2016	EUR	10.100	0,59	0	0,00
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	19.322	1,13	19.396	0,95
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	36.489	2,14	36.131	1,77
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	19.404	1,14	19.379	0,95
ES0312298195 - CE.AYT CEDULAS CAJAS GL %VAR VT.24/11/15	EUR	14.899	0,87	14.872	0,73
ES0312358007 - CE.AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75% VT.31/3/15	EUR	0	0,00	31.021	1,52
ES0413770001 - CE.BANCO POPULAR 3,75% VT.04/03/2015	EUR	0	0,00	1.849	0,09
ES0413790116 - CE.BANCO POPULAR 4,25% VT.30/09/2015	EUR	0	0,00	46.136	2,27
ES0413860281 - CE.BANCO SABADELL 3,625% VT.16/02/2015	EUR	0	0,00	4.218	0,21
ES0414950669 - CE.BANKIA 4,25% VT.05/07/2016	EUR	15.287	0,89	0	0,00
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	28.695	1,68	28.581	1,40
ES0414840274 - CE.CATALUNYA BANC 3,5% VT.07/03/2016	EUR	20.032	1,17	0	0,00
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	9.744	0,57	9.734	0,48
ES0347848006 - CE.IM CEDULAS 4 3,75% VT.11/03/2015	EUR	0	0,00	47.276	2,32
ES0371622004 - CE.TDA 1 %VAR VT.08/04/2016	EUR	47.987	2,81	48.344	2,37
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	11.451	0,67	12.380	0,61
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.505	0,50	9.087	0,45
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	3.073	0,18	0	0,00
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	6.856	0,40	2.611	0,13
ES05138628N6 - PG.BANC SABADELL VT.12/08/2015	EUR	2.976	0,17	2.982	0,15
ES05138628F2 - PG.BANC SABADELL VT.20/05/2015	EUR	0	0,00	10.915	0,54
ES0555281189 - PG.INSTITUTO CATALAN FIN VT.31/08/2015	EUR	4.982	0,29	0	0,00
ES0513495JX5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.31/07/2015	EUR	7.290	0,43	7.290	0,36
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	2.158	0,13	0	0,00
ES0358283002 - RURAL HIPOTECA IV FTH A %VAR VT.13/2/33	EUR	3.657	0,21	2.580	0,13
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	9.680	0,57	10.481	0,51
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	6.545	0,38	2.144	0,11
ES0338448006 - TDA CAM 1 A %VAR VT.22/09/32	EUR	6.932	0,41	7.880	0,39
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	12.186	0,71	9.020	0,44
ES0377990009 - TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	EUR	9.030	0,53	0	0,00
ES0338450002 - TDA IBERCAJA %VAR VT.26/07/35	EUR	4.785	0,28	1.802	0,09
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	4.517	0,26	3.091	0,15
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	9.413	0,55	0	0,00
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	10.586	0,62	7.687	0,38
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	10.712	0,63	0	0,00
ES0338446000 - UCI8 FTA A %VAR VT.18/12/33	EUR	5.378	0,31	5.415	0,27
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	14.688	0,86	11.851	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		516.058	30,22	524.933	25,78
ES0513862E96 - PG.BANC SABADELL VT.05/08/2015	EUR	15.860	0,93	15.892	0,78
ES0513862I50 - PG.BANC SABADELL VT.07/10/2015	EUR	20.879	1,22	20.877	1,03
ES0513862A09 - PG.BANC SABADELL VT.13/05/2015	EUR	0	0,00	22.210	1,09
ES0513862I68 - PG.BANC SABADELL VT.14/10/2015	EUR	35.797	2,10	35.789	1,76
ES0513862D89 - PG.BANC SABADELL VT.15/07/2015	EUR	7.925	0,46	7.944	0,39
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	7.945	0,47	7.950	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495MF6 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.20/02/2015	EUR	0	0,00	15.923	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88.407	5,18	126.585	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		767.294	44,92	747.769	36,72
ES00000126B2 - OB.ESPAÑA 2,75% VT.31/10/2024	EUR	0	0,00	77.390	3,80
ES00000126A4 - OB.ESPAÑA I/L 1,8% VT.30/11/2024	EUR	70.555	4,13	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70.555	4,13	77.390	3,80
TOTAL RENTA FIJA		837.849	49,05	825.159	40,52
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 09/01/2015	EUR	0	0,00	7.402	0,36
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 16/12/2015	EUR	2.702	0,16	2.700	0,13
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 12/11/2015	EUR	15.018	0,88	15.010	0,74
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 15/05/2015	EUR	0	0,00	30.086	1,48
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 18/09/2015	EUR	20.020	1,17	20.030	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 22/05/2015	EUR	0	0,00	10.030	0,49
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/11/2015	EUR	15.019	0,88	15.008	0,74
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2015	EUR	20.018	1,17	20.044	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	20.019	1,17	20.044	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/06/2015	EUR	0	0,00	6.017	0,30
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	25.028	1,47	25.035	1,23
- IPF BANKIA (EUR) vt. 03/07/2015	EUR	15.001	0,88	15.034	0,74
- IPF BANKIA (EUR) vt. 12/01/2015	EUR	0	0,00	25.003	1,23
- IPF BANKINTER (EUR) vt. 07/07/2015	EUR	15.002	0,88	15.034	0,74
- IPF BBVA (EUR) vt. 04/06/2015	EUR	0	0,00	16.050	0,79
- IPF BBVA (EUR) vt. 08/05/2015	EUR	0	0,00	17.046	0,84
- IPF BBVA (EUR) vt. 11/06/2015	EUR	0	0,00	32.103	1,58
- IPF BBVA (EUR) vt. 23/04/2015	EUR	0	0,00	25.061	1,23
- IPF BS (EUR) vt. 04/03/2016	EUR	42.087	2,46	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2015	EUR	59.125	3,46	59.024	2,90
- IPF BS (EUR) vt. 05/03/2015	EUR	0	0,00	42.093	2,07
- IPF BS (EUR) vt. 06/11/2015	EUR	14.026	0,82	14.008	0,69
- IPF BS (EUR) vt. 07/05/2015	EUR	0	0,00	14.039	0,69
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2015	EUR	0	0,00	15.005	0,74
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	28.063	1,64	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	20.045	1,17	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 08/04/2016	EUR	7.011	0,41	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 09/01/2015	EUR	0	0,00	27.510	1,35
- IPF BS (EUR) vt. 10/04/2015	EUR	0	0,00	22.052	1,08
- IPF BS (EUR) vt. 12/06/2015	EUR	0	0,00	7.019	0,34
- IPF BS (EUR) vt. 17/12/2015	EUR	12.025	0,70	12.002	0,59
- IPF BS (EUR) vt. 19/02/2015	EUR	0	0,00	15.027	0,74
- IPF BS (EUR) vt. 19/02/2016	EUR	23.055	1,35	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 22/01/2016	EUR	16.538	0,97	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 23/01/2015	EUR	0	0,00	13.512	0,66
- IPF BS (EUR) vt. 26/03/2015	EUR	0	0,00	9.026	0,44
- IPF BS (EUR) vt. 30/10/2015	EUR	15.027	0,88	15.009	0,74
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 17/06/2015	EUR	0	0,00	32.038	1,57
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/06/2015	EUR	0	0,00	32.071	1,57
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/09/2015	EUR	20.019	1,17	20.023	0,98
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 25/02/2015	EUR	0	0,00	70.145	3,44
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 20/11/2015	EUR	15.018	0,88	15.006	0,74
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 30/04/2015	EUR	0	0,00	15.135	0,74
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 05/11/2015	EUR	15.023	0,88	15.007	0,74
TOTAL DEPÓSITOS		434.898	25,45	781.488	38,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.272.748	74,51	1.606.647	78,89
XS0499156080 - BO.GENERALITAT CAT 3,875% VT.07/04/2015	EUR	0	0,00	2.772	0,14
IT0004987191 - BO.ITALIA -BTPS- 1,50% VT.15/12/2016	EUR	19.958	1,17	0	0,00
IT0004917792 - BO.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.15/05/2016	EUR	0	0,00	28.500	1,40
IT0004880990 - BO.ITALIA -BTPS- 2,75% VT.01/12/2015	EUR	0	0,00	28.607	1,40
IT0004656275 - BO.ITALIA -BTPS- 3,00% VT.01/11/2015	EUR	0	0,00	9.398	0,46
IT0004712748 - BO.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.15/04/2016	EUR	0	0,00	24.109	1,18
IT0004809809 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/17	EUR	19.135	1,12	0	0,00
XS0223792085 - OB.GENER.VALENCIANA 3,25% VT.06/07/2015	EUR	5.640	0,33	0	0,00
XS0440350816 - OB.GENER.VALENCIANA 4,375% VT.16/07/2015	EUR	14.622	0,86	0	0,00
IT0004652175 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/17	EUR	20.208	1,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		79.565	4,66	93.386	4,58
XS0594299066 - BO.BANQUE PSA PEUGEOT 4,25% VT.25/02/16	EUR	14.562	0,85	14.520	0,71
XS0901738392 - BO.BBVA SENIOR FIN 3,25% VT.21/03/2016	EUR	9.442	0,55	9.437	0,46
FR0011124601 - BO.CASINO GUICHARD 4,472% VT.04/04/2016	EUR	2.993	0,18	0	0,00
XS0586598350 - BO.EDP FINANCE 5,875% VT.01/02/2016	EUR	4.960	0,29	0	0,00
XS0478802548 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,5% VT.03/08/15	EUR	9.758	0,57	9.793	0,48
XS0520759803 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,75% VT.15/12/15	EUR	9.896	0,58	9.902	0,49
XS0968922764 - BO.ICO AVAL EST 2,375% VT.31/10/2015	EUR	0	0,00	26.566	1,30
XS0829125847 - BO.ICO AVAL EST 4,5% VT.17/03/2016	EUR	71	0,00	12.186	0,60
XS0582801865 - BO.ICO AVAL EST 5,125% VT.25/01/2016	EUR	0	0,00	20.258	0,99
XS1002250428 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.11/01/2016	EUR	17.676	1,03	17.717	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0880279491 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.29/07/2015	EUR	12.726	0,75	12.740	0,63
XS0478285389 - BO.INTESA SANPAOLO 3,375% VT.19/01/2015	EUR	0	0,00	22.201	1,09
XS0577347528 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/01/2016	EUR	8.052	0,47	0	0,00
XS0829329506 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.19/09/2016	EUR	10.199	0,60	0	0,00
XS0802960533 - BO.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.10/07/2015	EUR	0	0,00	6.502	0,32
XS0683639933 - BO.RCI BANQUE SA 5,625% VT.05/10/2015	EUR	3.818	0,22	3.827	0,19
FR0011052117 - BO.RENAULT 4,625% VT.25/05/2016	EUR	5.490	0,32	0	0,00
XS0651159484 - BO.SANTANDER CF %VAR VT.28/09/2016	EUR	14.291	0,84	14.405	0,71
XS1049100099 - BO.SANTANDER CF 1,15% VT.02/10/2015	EUR	27.288	1,60	27.348	1,34
XS0803479442 - BO.SNAM SPA 4,375% VT.11/07/2016	EUR	5.215	0,31	0	0,00
XS0583059448 - BO.TELECOM ITALIA 5,125% VT.25/01/2016	EUR	10.252	0,60	9.773	0,48
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	11.575	0,68	11.591	0,57
XS0955112528 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.24/07/2015	EUR	403	0,02	19.409	0,95
XS0828781203 - BO.UNICREDIT SPA 4,375% VT.11/09/2015	EUR	23.613	1,38	23.653	1,16
XS0857214968 - BO.XSTRATA FIN DUBAI %VAR VT.19/05/16	EUR	5.056	0,30	0	0,00
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	5.172	0,30	0	0,00
XS0438813536 - OB.DT LUFTHANSA AG 6,5% VT.07/07/2016	EUR	5.208	0,30	0	0,00
XS0256997007 - OB.EDP FINANCE 4,625% VT.13/06/2016	EUR	10.374	0,61	0	0,00
XS0452187759 - OB.ENEL FIN INT 4% VT.14/09/2016	EUR	5.120	0,30	0	0,00
IT0004576994 - OB.ENEL SPA %VAR VT.26/02/2016	EUR	4.873	0,29	4.878	0,24
XS0458748851 - OB.GAS NATURAL CAP 4,375% VT.02/11/2016	EUR	5.168	0,30	0	0,00
XS0466303194 - OB.HUTCHISON WHAMPOA 4,75% VT.14/11/2016	EUR	6.263	0,37	0	0,00
XS0548801207 - OB.IBERDROLA FINANZAS 3,5% VT.13/10/16	EUR	15.772	0,92	0	0,00
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	12.136	0,71	0	0,00
XS0235605853 - OB.LAFARGE 4,25% VT.23/03/2016	EUR	9.702	0,57	9.697	0,48
XS0365901734 - OB.LAFARGE 6,125% VT.28/05/2015	EUR	0	0,00	7.577	0,37
XS0270800815 - OB.MORGAN STANLEY 4,375% VT.12/10/2016	EUR	5.159	0,30	0	0,00
XS0418508924 - OB.TELECOM ITALIA 8,25% VT.21/03/2016	EUR	20.898	1,22	0	0,00
XS0241946630 - OB.TELEFONICA EM 4,375% VT.02/02/2016	EUR	2.537	0,15	0	0,00
DE000A0T61L9 - OB.THYSENKRUPP FIN NED 8,5% VT.25/02/16	EUR	5.052	0,30	0	0,00
XS0247757718 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.15/03/2016	EUR	17.676	1,03	17.711	0,87
IT0004551419 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.18/12/2015	EUR	3.251	0,19	3.247	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		341.714	20,00	314.938	15,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL RENTA FIJA		421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		421.280	24,66	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.694.028	99,17	2.014.971	98,94

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.