

SABADELL RENDIMIENTO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,20	0,10	0,09

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	219.222.575,16	173.161.872,79
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	2.036.535	9,2898
2013	1.362.304	9,0944
2012	672.690	8,8160
2011	804.013	8,4270

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			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,15	0,20	0,44	0,58	0,91	3,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	17-10-2014	-0,03	21-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	03-10-2014	0,09	07-01-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,27	0,27	0,28	0,30	0,33	0,37			
Ibex-35	18,41	18,41	15,48	15,86	17,48	18,77			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,44	0,85	0,94	1,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

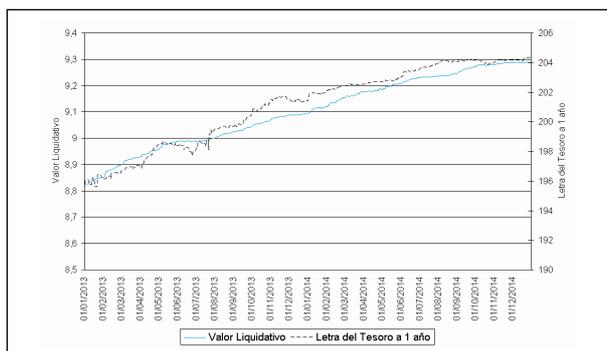
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,00	0,00	0,00	0,01	0,05	0,05	0,05	0,05

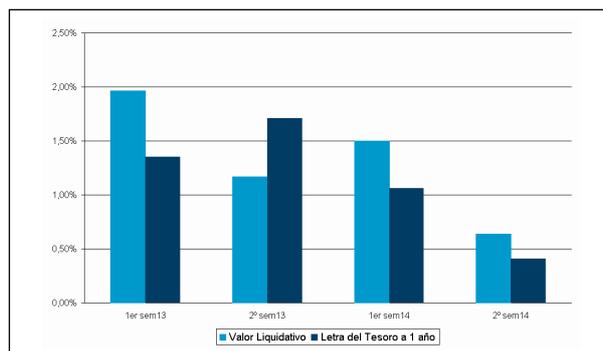
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.223.864	97.521	0,48
Renta Fija Internacional	130.992	24.917	7,88
Renta Fija Mixta Euro	42.107	645	0,36
Renta Fija Mixta Internacional	853.886	24.778	-0,33
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	452.910	17.110	0,99
Renta Variable Euro	497.063	39.879	-4,62
Renta Variable Internacional	334.844	63.635	3,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.556.596	44.863	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	1.664.673	70.625	0,28
De Garantía Parcial	24.503	312	-1,89
Retorno Absoluto	121.294	11.757	-0,26
Global	94.195	1.664	1,18
Total fondos	10.996.927	397.706	0,33

*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	2.028.466	99,60	1.593.929	99,72
* Cartera interior	1.606.645	78,89	1.415.803	88,57
* Cartera exterior	408.325	20,05	167.855	10,50
* Intereses de la cartera de inversión	13.496	0,66	10.271	0,64
* 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)	2.169	0,11	197	0,01
(+/-) RESTO	5.900	0,29	4.297	0,27
TOTAL PATRIMONIO	2.036.535	100,00 %	1.598.423	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)	1.598.423	1.362.304	1.362.304	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,16	14,75	39,83	99,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	1,47	2,00	-49,46
(+) Rendimientos de gestión	0,63	1,50	2,04	-49,35
+ Intereses	0,52	0,72	1,22	-12,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,75	0,91	-65,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,06	0,07	0,00	-199,15
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,09	52,59
± 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	-0,03	-0,04	-43,68
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-48,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-49,46
(+) 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)	2.036.535	1.598.423	2.036.535	

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

3. Inversiones financieras

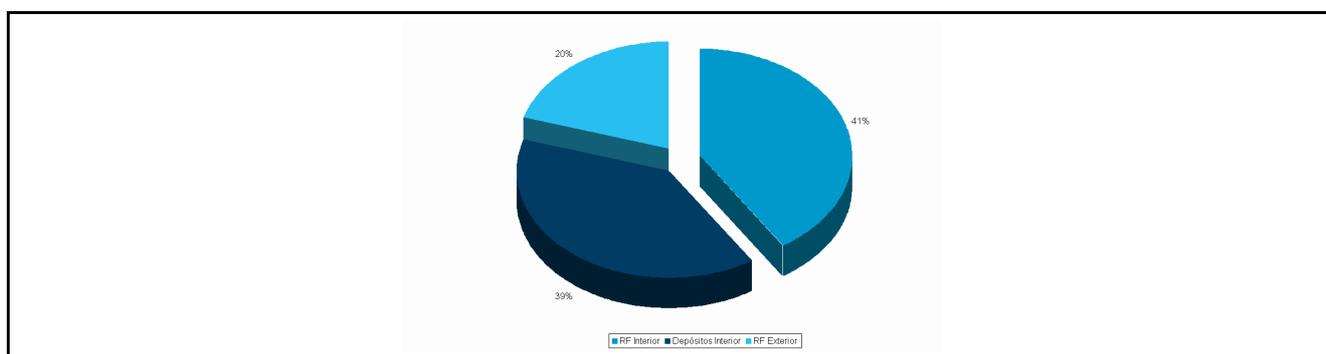
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	747.769	36,72	510.921	31,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	77.390	3,80	76.562	4,79
TOTAL RENTA FIJA	825.159	40,52	587.483	36,75
TOTAL DEPÓSITOS	781.488	38,37	828.322	51,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.606.647	78,89	1.415.805	88,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL RENTA FIJA	408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.014.971	98,94	1.583.659	99,08

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 533.546.066,27 euros y 623.188.999,65 euros, que representan un 26,20% y 30,60% 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 91.594.287,53 euros, equivalentes a un 5,18% 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 96.924.787,47 euros, equivalentes a un 5,48% 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 75.973,06 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 moderación de la inflación en las principales economías desarrolladas centra la atención de los mercados financieros, influida por el menor precio de la energía. En la zona euro la inflación se sitúa en niveles muy reducidos y en Reino Unido ha retrocedido hasta tasas que no se observaban desde 2002. También ha destacado el ruido político, el Parlamento

griego no ha sido capaz de elegir a un nuevo presidente de la República, por lo que tendrán que celebrarse elecciones anticipadas a finales de enero y, en el referéndum por la independencia de Escocia del Reino Unido, el "no" ganó con un 55% de los votos. Por otra parte, se han presentado los detalles del Plan Juncker, con el que se pretende canalizar 315 mil millones de euros en inversiones clave entre 2015 y 2017. Los últimos indicadores de sentimiento de la zona euro han mejorado, después del mal comportamiento de los meses anteriores. En Estados Unidos, la economía muestra un tono positivo, con su mayor crecimiento desde 2003 y la continuación de la normalización del mercado laboral. Se han celebrado elecciones de mitad de mandato en las Cámaras, en las que los republicanos se han hecho con la mayoría del Senado y mantienen la del Congreso. En Reino Unido, la actividad tiene un comportamiento favorable y la importante dinámica del mercado inmobiliario empieza a moderarse. En Japón, la debilidad económica de los dos últimos trimestres ha provocado el aplazamiento del aumento del impuesto sobre el consumo, previsto para octubre de 2015. A raíz de esa decisión se han celebrado elecciones anticipadas, que han reafirmado el apoyo a la coalición de gobierno, y se ha anunciado el tercer paquete de estímulo a la actividad desde 2012.

La Reserva Federal (Fed) finaliza su programa de compra de activos en octubre, tras la mejora acumulada por el mercado laboral y las favorables perspectivas de la actividad. Además, muestra un tono ligeramente menos acomodaticio en su política de comunicación. El Banco Central Europeo (BCE) ha ampliado el programa de compra de ABSs con la adquisición de covered bonds y ha reducido el tipo rector y el marginal de depósito, hasta el 0,05% y el -0,20%, respectivamente. Asimismo, el BCE ha celebrado las dos primeras TLTROs, a través de las cuales se han inyectado casi 213 mil millones de euros, algo más de la mitad del máximo disponible. Con los programas de compra de activos y las TLTROs pretende ampliar su balance hasta los niveles alcanzados a principios de 2012. El BCE tiene un tono acomodaticio, señalando que no tolerará desviaciones prolongadas de su objetivo de precios y dejando las puertas claramente abiertas a la adopción de nuevas actuaciones en los primeros meses de 2015. El Banco de Inglaterra ha anunciado medidas macroprudenciales para enfriar el mercado inmobiliario y el Banco de Japón (BoJ) un mayor ritmo de acumulación de activos en su balance, con el fin de aumentar la credibilidad de su objetivo de inflación.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo estadounidense y alemana se han reducido, lastradas por su rol de activo refugio, en un contexto de mayor inestabilidad financiera global y de ruido geopolítico. En el caso alemán, la caída ha estado influida además por la reducida inflación, la fragilidad de la actividad y la incertidumbre política generada en Grecia. Este último factor no ha afectado a las primas de riesgo-país del resto de economías de la periferia, que han retrocedido ligeramente.

El dólar estadounidense se ha apreciado durante el semestre por la divergencia de las políticas monetarias de la Fed y el BCE y la mejor evolución económica de Estados Unidos. La libra esterlina se ha apreciado en su cruce frente al euro favorecida por el mejor tono de la economía de Reino Unido. Por otra parte, el yen se ha depreciado frente al dólar casi un 18% durante el semestre, en un contexto en el que se acuerdan nuevas medidas de heterodoxia monetaria por parte del BoJ.

La volatilidad en los mercados emergentes se ha incrementado en la segunda mitad del año por la caída del precio del petróleo y el impacto que tiene en países como Rusia y Venezuela, la inestabilidad política en distintas regiones, las dudas respecto al alcance de la desaceleración económica en China y las preocupaciones en relación a las subidas de tipos que pueda iniciar la Fed en 2015. Como consecuencia de la caída del precio del petróleo destaca el fuerte incremento de la prima de riesgo de Venezuela, debido a los temores a que no pudiera hacer frente a los vencimientos de su deuda externa. En Rusia, el precio del petróleo y el impacto de las sanciones establecidas por Occidente, por su postura en el conflicto con Ucrania, ha motivado una fuerte depreciación del rublo. Esto, junto con los temores de escasez doméstica de algunos productos, ha disparado la inflación. Asimismo, ha aumentado la incertidumbre respecto al impacto que esta situación tendrá en el sistema financiero ruso. Como consecuencia, después de que el incremento del tipo de interés de referencia hasta el 17% no consiguiera calmar el mal comportamiento de los mercados, las autoridades rusas han anunciado su intención de recapitalizar el sistema bancario. La caída del precio del petróleo también ha afectado a los mercados brasileños, que se suma a la debilidad económica ya existente, a la falta de confianza respecto a la gestión económica que hará Dilma Rousseff tras su reelección y a los temores respecto al impacto económico que pueda tener el caso de corrupción de Petrobras si acaba afectando a las principales empresas constructoras del país. En China, las autoridades han adoptado nuevas medidas para expandir el crédito oficial y siguen limitando el crédito menos productivo y otorgado mediante mecanismos fuera del balance bancario. Esto, en un contexto en el que el avance en términos de reformas estructurales ha sido lento y en el que las medidas de mini-estímulo han demostrado tener un efecto limitado en

la economía.

El segundo semestre ha sido positivo para la bolsa estadounidense, donde los índices han marcado nuevos máximos históricos. El Standard & Poor's 500 en euros ha subido un +18,84%, destacando los sectores de farmacia, tecnología y consumo no discrecional. La campaña de publicación de resultados del tercer trimestre se ha saldado con un sesgo moderadamente positivo en beneficio por acción y márgenes. El porcentaje de sorpresas positivas ha superado el 79%, por encima de la media histórica, aunque las perspectivas de las empresas empeoran, principalmente por la apreciación del dólar. En Europa, los índices selectivos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han retrocedido un -2,53% y un -0,34%, respectivamente. Los resultados del cuarto trimestre también han sido ligeramente positivos, en beneficio por acción y márgenes, y el porcentaje de compañías que han sorprendido positivamente, cercano al 59%, también supera la media histórica. La bolsa japonesa ha cerrado el semestre con ganancias, el NIKKEI 300 en euros ha subido un +6,50%. La renta variable de los países emergentes ha tenido un comportamiento divergente. El Bovespa brasileño ha retrocedido en euros un -11,17% y el índice de bolsa rusa un -34,51%. Por el contrario, el índice chino Shanghai SE Composite ha subido en euros un +78,58%.

En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial durante 2015, favorecido por una mayor contribución del consumo privado al crecimiento debido al menor precio de la energía, por la continuidad en el proceso de transformación productiva y por la ausencia de lastre fiscal. La mejora del mercado laboral continuará. La inflación se mantendrá por debajo del objetivo de la Fed, del 2% interanual, aunque con una ligera tendencia al alza en la segunda mitad del año. En la zona euro, la actividad económica será débil, con crecimientos similares a los de 2014, lastrada por la incertidumbre respecto al conflicto geopolítico de Ucrania, el importante exceso de capacidad en el mercado laboral y la continuidad en el proceso de desapalancamiento del sector privado. La debilidad del euro y unos menores precios del petróleo serán factores de apoyo para evitar entrar en una nueva recesión. La inflación estará en niveles muy reducidos, lastrada por el importante output gap de la economía y los menores precios del petróleo. El contexto político supondrá una fuente de incertidumbre en Europa, como por ejemplo las elecciones en Grecia a principios de año.

En los primeros meses de 2015, las bolsas estarán atentas a la evolución de las materias primas, sobre todo del petróleo, a las próximas elecciones griegas, así como a las elecciones municipales y autonómicas en España. También serán factores relevantes las medidas adoptadas por los bancos centrales y la campaña de publicación de resultados empresariales, tanto en Europa como en Estados Unidos.

El patrimonio sube desde 1.598.422.695,07 euros hasta 2.036.535.417,93 euros, es decir un 27,41%. El número de partícipes se mantiene estable en 5 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,64% 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 +0,64%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido superior al +0,41% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos de cupón fijo y variable, incluyendo titulizaciones, aprovechando los buenos momentos de mercado que ha tenido la deuda de países periféricos y ha 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 mantenido estable su duración financiera, que permanece alrededor de su nivel objetivo. La aportación del crédito ha sido muy positiva gracias al buen comportamiento de este mercado y a la acertada selección de valores. Además, el sesgo hacia emisores españoles, especialmente, las titulizaciones, ha permitido que la rentabilidad de la cartera haya sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

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 0,27% frente a la volatilidad del 0,38% 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	1.663	0,08	8.046	0,50
ES00000122X5 - BO.ESPAÑA 3,25% VT.30/04/2016	EUR	33.580	1,65	0	0,00
ES00000950K6 - BO.GENERALITAT CAT %VAR VT.30/03/2015	EUR	3.764	0,18	0	0,00
ES0000101388 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,622% VT.23/06/2015	EUR	3.027	0,15	3.036	0,19
ES00000120G4 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.31/01/2016	EUR	53.293	2,62	0	0,00
ES0001352238 - OB.XUNTA DE GALICIA 3,7% VT.11/04/2015	EUR	924	0,05	875	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		96.251	4,73	11.957	0,74
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	4.199	0,21	4.399	0,28
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.558	0,17	3.699	0,23
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	8.300	0,41	8.517	0,53
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	9.673	0,47	5.845	0,37
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	9.917	0,49	8.155	0,51
ES0312883004 - BANCAJA 4 FTH A %VAR VT.18/06/34	EUR	2.093	0,10	0	0,00
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	4.379	0,22	0	0,00
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	7.463	0,37	7.858	0,49
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	13.735	0,67	12.095	0,76
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	4.669	0,23	4.809	0,30
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	10.360	0,51	10.956	0,69
ES0314019003 - BANKINTER B FTH 3 A %VAR VT.16/10/38	EUR	9.244	0,45	9.989	0,62
ES0313529010 - BANKINTER FTH 10 A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	14.753	0,72	15.111	0,95
ES0313714018 - BANKINTER FTH 11 A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	4.569	0,22	2.436	0,15
ES0313440150 - BO.BANCO SANTANDER 3% VT.17/04/2015	EUR	3.868	0,19	3.672	0,23
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	19.396	0,95	15.631	0,98
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	36.131	1,77	0	0,00
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	19.379	0,95	0	0,00
ES0312298195 - CE.AYT CEDULAS CAJAS GL %VAR VT.24/11/15	EUR	14.872	0,73	0	0,00
ES0312358007 - CE.AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75% VT.31/3/15	EUR	31.021	1,52	25.357	1,59
ES0414400079 - CE.BANCO CAM 3,375% VT.22/10/2014	EUR	0	0,00	3.361	0,21
ES0413770001 - CE.BANCO POPULAR 3,75% VT.04/03/2015	EUR	1.849	0,09	11.640	0,73
ES0413790116 - CE.BANCO POPULAR 4,25% VT.30/09/2015	EUR	46.136	2,27	41.565	2,60
ES0413860281 - CE.BANCO SABADELL 3,625% VT.16/02/2015	EUR	4.218	0,21	4.232	0,26
ES0413860299 - CE.BANCO SABADELL 4,25% VT.19/09/2014	EUR	0	0,00	1.437	0,09
ES0413679061 - CE.BANKINTER 3,25% VT.13/11/2014	EUR	0	0,00	9.005	0,56
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	28.581	1,40	0	0,00
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	9.734	0,48	0	0,00
ES0414954141 - CE.IBERCAJA 3,375% VT.27/11/2014	EUR	0	0,00	3.301	0,21
ES0347848006 - CE.IM CEDULAS 4 3,75% VT.11/03/2015	EUR	47.276	2,32	37.784	2,36
ES0415309006 - CE.KUTXABANK SA 4,375% VT.05/11/14	EUR	0	0,00	1.878	0,12
ES0371622004 - CE.TDA 1 %VAR VT.08/04/2016	EUR	48.344	2,37	40.092	2,51
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	12.380	0,61	11.419	0,71
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	9.087	0,45	9.365	0,59
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	2.611	0,13	0	0,00
ES05138625Z6 - PG.BANC SABADELL VT.06/08/2014	EUR	0	0,00	9.724	0,61
ES05138628N6 - PG.BANC SABADELL VT.12/08/2015	EUR	2.982	0,15	0	0,00
ES05138623S6 - PG.BANC SABADELL VT.16/07/2014	EUR	0	0,00	7.846	0,49
ES05138628F2 - PG.BANC SABADELL VT.20/05/2015	EUR	10.915	0,54	10.894	0,68
ES05138623W8 - PG.BANC SABADELL VT.30/07/2014	EUR	0	0,00	3.185	0,20
ES0513495J20 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.05/08/2014	EUR	0	0,00	14.466	0,91
ES0513495KD5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.13/08/2014	EUR	0	0,00	14.472	0,91
ES0513495HW1 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.19/09/2014	EUR	0	0,00	14.487	0,91
ES0513495KE3 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.22/08/2014	EUR	0	0,00	16.412	1,03
ES0513495JS5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.24/07/2014	EUR	0	0,00	10.591	0,66
ES0513495JX5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.31/07/2015	EUR	7.290	0,36	0	0,00
ES0358283002 - RURAL HIPOTECA IV FTH A %VAR VT.13/2/33	EUR	2.580	0,13	1.189	0,07
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	10.481	0,51	10.598	0,66
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	2.144	0,11	0	0,00
ES0338448006 - TDA CAM 1 A %VAR VT.22/09/32	EUR	7.880	0,39	8.654	0,54
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	9.020	0,44	7.030	0,44
ES0338450002 - TDA IBERCAJA %VAR VT.26/07/35	EUR	1.802	0,09	1.880	0,12
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	3.091	0,15	3.190	0,20
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	7.687	0,38	0	0,00
ES0338446000 - UCI8 FTA A %VAR VT.18/12/33	EUR	5.415	0,27	5.428	0,34
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	11.851	0,58	8.597	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		524.933	25,78	462.251	28,94
ES0513862E96 - PG.BANC SABADELL VT.05/08/2015	EUR	15.892	0,78	0	0,00
ES0513862I50 - PG.BANC SABADELL VT.07/10/2015	EUR	20.877	1,03	0	0,00
ES0513862A09 - PG.BANC SABADELL VT.13/05/2015	EUR	22.210	1,09	21.786	1,36
ES0513862I68 - PG.BANC SABADELL VT.14/10/2015	EUR	35.789	1,76	0	0,00
ES0513862D89 - PG.BANC SABADELL VT.15/07/2015	EUR	7.944	0,39	0	0,00
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	7.950	0,39	0	0,00
ES0513495MF6 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.20/02/2015	EUR	15.923	0,78	14.927	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		126.585	6,22	36.713	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		747.769	36,72	510.921	31,96
ES0000126B2 - OB.ESPAÑA 2,75% VT.31/10/2024	EUR	77.390	3,80	0	0,00
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	0	0,00	76.562	4,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		77.390	3,80	76.562	4,79
TOTAL RENTA FIJA		825.159	40,52	587.483	36,75
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 09/01/2015	EUR	7.402	0,36	7.426	0,46
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 16/12/2015	EUR	2.700	0,13	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 03/12/2014	EUR	0	0,00	20.095	1,26
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 04/11/2014	EUR	0	0,00	20.080	1,26
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 05/12/2014	EUR	0	0,00	50.742	3,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 07/11/2014	EUR	0	0,00	30.122	1,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 07/11/2014	EUR	0	0,00	15.061	0,94
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 12/11/2015	EUR	15.010	0,74	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 15/05/2015	EUR	30.086	1,48	30.081	1,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 18/09/2015	EUR	20.030	0,98	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 22/05/2015	EUR	10.030	0,49	10.026	0,63
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/11/2015	EUR	15.008	0,74	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2015	EUR	20.044	0,98	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	20.044	0,98	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/06/2015	EUR	6.017	0,30	6.004	0,38
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	25.035	1,23	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 03/07/2015	EUR	15.034	0,74	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 12/01/2015	EUR	25.003	1,23	0	0,00
- IPF BANKINTER (EUR) vt. 07/07/2015	EUR	15.034	0,74	0	0,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 03/09/2014	EUR	0	0,00	15.029	0,94
- IPF BBVA (EUR) vt. 04/06/2015	EUR	16.050	0,79	16.015	1,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 04/07/2014	EUR	0	0,00	35.001	2,19
- IPF BBVA (EUR) vt. 07/10/2014	EUR	0	0,00	20.052	1,25
- IPF BBVA (EUR) vt. 08/05/2015	EUR	17.046	0,84	17.019	1,06
- IPF BBVA (EUR) vt. 09/09/2014	EUR	0	0,00	12.030	0,75
- IPF BBVA (EUR) vt. 09/09/2014	EUR	0	0,00	3.006	0,19
- IPF BBVA (EUR) vt. 11/06/2015	EUR	32.103	1,58	32.028	2,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 11/07/2014	EUR	0	0,00	10.005	0,63
- IPF BBVA (EUR) vt. 12/09/2014	EUR	0	0,00	3.006	0,19
- IPF BBVA (EUR) vt. 12/09/2014	EUR	0	0,00	12.031	0,75
- IPF BBVA (EUR) vt. 23/04/2015	EUR	25.061	1,23	25.030	1,57
- IPF BBVA (EUR) vt. 23/07/2014	EUR	0	0,00	10.009	0,63
- IPF BBVA (EUR) vt. 31/10/2014	EUR	0	0,00	20.060	1,25
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2014	EUR	0	0,00	55.169	3,45
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2015	EUR	59.024	2,90	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 05/03/2015	EUR	42.093	2,07	42.151	2,64
- IPF BS (EUR) vt. 06/11/2015	EUR	14.008	0,69	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 07/05/2015	EUR	14.039	0,69	14.019	0,88
- IPF BS (EUR) vt. 07/11/2014	EUR	0	0,00	14.052	0,88
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2015	EUR	15.005	0,74	15.048	0,94
- IPF BS (EUR) vt. 09/01/2015	EUR	27.510	1,35	27.588	1,73
- IPF BS (EUR) vt. 10/04/2015	EUR	22.052	1,08	22.031	1,38
- IPF BS (EUR) vt. 12/06/2015	EUR	7.019	0,34	7.001	0,44
- IPF BS (EUR) vt. 14/10/2014	EUR	0	0,00	6.020	0,38
- IPF BS (EUR) vt. 14/10/2014	EUR	0	0,00	6.022	0,38
- IPF BS (EUR) vt. 17/12/2015	EUR	12.002	0,59	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 19/02/2015	EUR	15.027	0,74	15.053	0,94
- IPF BS (EUR) vt. 22/10/2014	EUR	0	0,00	6.023	0,38
- IPF BS (EUR) vt. 22/10/2014	EUR	0	0,00	6.021	0,38
- IPF BS (EUR) vt. 23/01/2015	EUR	13.512	0,66	13.545	0,85
- IPF BS (EUR) vt. 26/03/2015	EUR	9.026	0,44	9.034	0,57
- IPF BS (EUR) vt. 30/10/2015	EUR	15.009	0,74	0	0,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 17/06/2015	EUR	32.038	1,57	31.997	2,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/06/2015	EUR	32.071	1,57	32.027	2,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/09/2015	EUR	20.023	0,98	0	0,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 25/02/2015	EUR	70.145	3,44	70.438	4,41
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 20/11/2015	EUR	15.006	0,74	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 30/04/2015	EUR	15.135	0,74	15.125	0,95
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 05/11/2015	EUR	15.007	0,74	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		781.488	38,37	828.322	51,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.606.647	78,89	1.415.805	88,57
XS0499156080 - BO.GENERALITAT CAT 3,875% VT.07/04/2015	EUR	2.772	0,14	0	0,00
IT0004917792 - BO.ITALIA - BTPS- 2,25% VT.15/05/2016	EUR	28.500	1,40	0	0,00
IT0004880990 - BO.ITALIA - BTPS- 2,75% VT.01/12/2015	EUR	28.607	1,40	0	0,00
IT0004656275 - BO.ITALIA - BTPS- 3,00% VT.01/11/2015	EUR	9.398	0,46	0	0,00
IT0004712748 - BO.ITALIA - BTPS- 3,75% VT.15/04/2016	EUR	24.109	1,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		93.386	4,58	0	0,00
XS0594299066 - BO.BANQUE PSA PEUGEOT 4,25% VT.25/02/16	EUR	14.520	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0901738392 - BO.BBVA SENIOR FIN 3,25% VT.21/03/2016	EUR	9.437	0,46	0	0,00
XS0478802548 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,5% VT.03/08/15	EUR	9.793	0,48	9.014	0,56
XS0520759803 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,75% VT.15/12/15	EUR	9.902	0,49	0	0,00
XS0968922764 - BO.ICO AVAL EST 2,375% VT.31/10/2015	EUR	26.566	1,30	0	0,00
XS0829125847 - BO.ICO AVAL EST 4,5% VT.17/03/2016	EUR	12.186	0,60	0	0,00
XS0582801865 - BO.ICO AVAL EST 5,125% VT.25/01/2016	EUR	20.258	0,99	0	0,00
XS1002250428 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.11/01/2016	EUR	17.717	0,87	16.350	1,02
XS0880279491 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.29/07/2015	EUR	12.740	0,63	11.736	0,73
XS0478285389 - BO.INTESA SANPAOLO 3,375% VT.19/01/2015	EUR	22.201	1,09	21.291	1,33
XS0802960533 - BO.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.10/07/2015	EUR	6.502	0,32	5.986	0,37
XS0683639933 - BO.RCI BANQUE SA 5,625% VT.05/10/2015	EUR	3.827	0,19	3.519	0,22
XS0651159484 - BO.SANTANDER CF %VAR VT.28/09/2016	EUR	14.405	0,71	13.216	0,83
XS1049100099 - BO.SANTANDER CF 1,15% VT.02/10/2015	EUR	27.348	1,34	25.110	1,57
XS0583059448 - BO.TELECOM ITALIA 5,125% VT.25/01/2016	EUR	9.773	0,48	0	0,00
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	11.591	0,57	0	0,00
XS0955112528 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.24/07/2015	EUR	19.409	0,95	16.593	1,04
XS0827818203 - BO.UNICREDIT SPA 4,375% VT.11/09/2015	EUR	23.653	1,16	17.295	1,08
IT0004576994 - OB.ENEL SPA %VAR VT.26/02/2016	EUR	4.878	0,24	4.486	0,28
XS0235605853 - OB.LAFARGE 4,25% VT.23/03/2016	EUR	9.697	0,48	0	0,00
XS0365901734 - OB.LAFARGE 6,125% VT.28/05/2015	EUR	7.577	0,37	6.974	0,44
XS0247757718 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.15/03/2016	EUR	17.711	0,87	16.284	1,02
IT0004551419 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.18/12/2015	EUR	3.247	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		314.938	15,46	167.854	10,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL RENTA FIJA		408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		408.324	20,05	167.854	10,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.014.971	98,94	1.583.659	99,08

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.