

## SABADELL RENDIMIENTO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

**Informe** Trimestral del Primer 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)	-0,06	-0,03	-0,06	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	211.766.143,60	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	1.971.971	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,24	0,24	0,20	0,44	0,58	2,15	3,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	18-03-2015	-0,02	18-03-2015		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,02	02-01-2015	0,02	02-01-2015		

(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>	0,20	0,20	0,27	0,28	0,30	0,27	0,37		
<b>Ibex-35</b>	18,95	18,95	18,41	15,48	15,86	18,41	18,77		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,32	0,32	0,38	0,44	0,85	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.

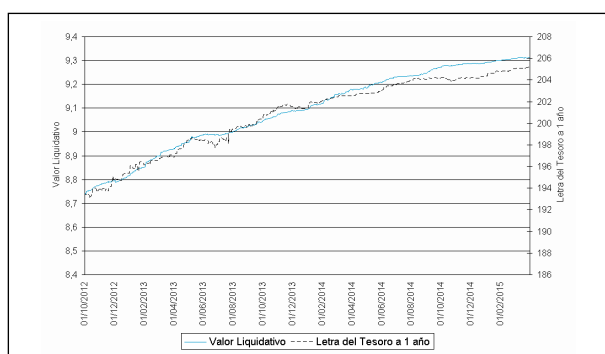
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,05	0,05	0,05

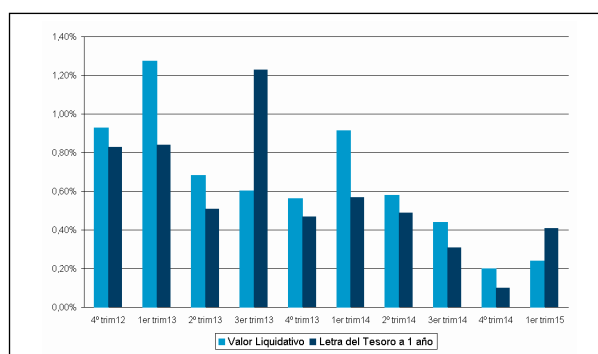
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.005.490	109.259	0,37
Renta Fija Internacional	235.727	31.837	8,34
Renta Fija Mixta Euro	93.311	2.498	3,23
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.111	1.079	7,35
Renta Variable Mixta Internacional	169.007	14.397	6,25
Renta Variable Euro	495.906	34.208	16,62
Renta Variable Internacional	383.636	67.345	13,02
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.392.219	40.373	0,42
Garantizado de Rendimiento Variable	2.240.257	89.879	4,94
De Garantía Parcial	84.145	1.014	9,05
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	23.708	555	6,01
<b>Total fondos</b>	<b>11.147.517</b>	<b>392.444</b>	<b>2,88</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	1.966.974	99,75	2.028.466	99,60
* Cartera interior	1.546.197	78,41	1.606.645	78,89
* Cartera exterior	411.146	20,85	408.325	20,05
* Intereses de la cartera de inversión	9.631	0,49	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)	221	0,01	2.169	0,11
(+/-) RESTO	4.776	0,24	5.900	0,29
TOTAL PATRIMONIO	1.971.971	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	1.687.235	2.036.535	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,38	18,08	-3,38	-120,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	0,19	0,24	33,61
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,20	0,25	32,98
+ Intereses	0,20	0,23	0,20	-6,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,06	0,06	15,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,05	-0,02	-59,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-99,13
± 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	10,90
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	5,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	33,61
(+) 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)	1.971.971	2.036.535	1.971.971	

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

### 3. Inversiones financieras

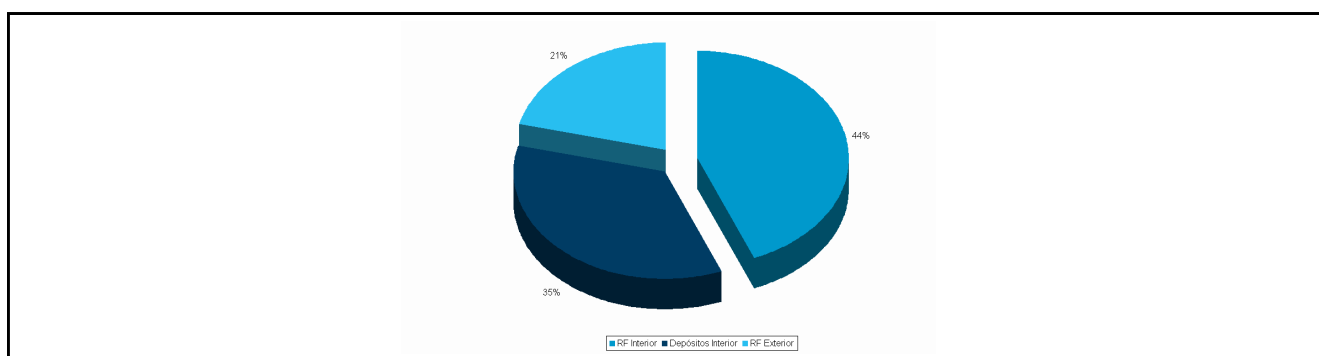
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	794.625	40,30	747.769	36,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	65.365	3,31	77.390	3,80
TOTAL RENTA FIJA	859.990	43,61	825.159	40,52
TOTAL DEPÓSITOS	686.185	34,82	781.488	38,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.546.175	78,41	1.606.647	78,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	411.146	20,85	408.324	20,05
TOTAL RENTA FIJA	411.146	20,85	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	411.146	20,85	408.324	20,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.957.322	99,26	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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	C/ BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	2.349	Inversión
TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	C/ TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	1.376	Inversión
TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	C/ TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	1.313	Inversión
UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	C/ UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	3.383	Inversión
Total subyacente renta fija		8421	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8421	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 681.411.211,27 euros y 401.116.322,56 euros, que representan un 34,55% y 20,34% sobre el total 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 47.441,38 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 se ha convertido en el principal foco de atención en Europa. Tras la victoria de Syriza en las elecciones anticipadas, se inicia un proceso de renegociación de los términos del programa de ayuda internacional. Después de una compleja negociación, se prorroga el actual rescate griego hasta junio. Sin embargo, continúan las tensiones de liquidez del Tesoro griego, ya que los desembolsos de la ayuda estarán sujetos al visto bueno por parte de la troika a las reformas estructurales presentadas por Grecia. En este entorno de inestabilidad, el Banco Central Europeo (BCE) ha dejado de aceptar como colateral la deuda pública del país en sus operaciones de financiación y se ha producido una importante salida de depósitos bancarios. La actividad en la zona euro tiene un tono positivo, apoyada por la depreciación del euro y la caída del precio del petróleo. En el cuarto trimestre, el Producto Interior Bruto (PIB) crece un +0,3%, influido por el importante dinamismo de Alemania y España y la inflación se encuentra en terreno negativo. En Reino Unido, la actividad también tiene un tono favorable, soportada por el buen comportamiento del mercado laboral y del consumo, y la inflación se reduce hasta el 0% interanual, tasa mínima histórica. En Estados Unidos, después del crecimiento de un +0,5% de la economía en el cuarto trimestre, los datos de actividad de los primeros meses del año tienen un tono mixto por las adversas condiciones meteorológicas, la huelga en los puertos de la costa oeste, la menor actividad en la extracción de petróleo y la apreciación del dólar. Sin embargo, el mercado laboral avanza en su normalización. La inflación se reduce por el menor precio de la energía. La economía japonesa sale de la recesión en el cuarto trimestre y la caída del precio de la energía modera la inflación hasta el 0,2% interanual en febrero. La Reserva Federal (Fed) introduce una mayor flexibilidad en su política monetaria en marzo, señalando que la evolución del tipo de interés de referencia (FFR) dependerá de los datos de actividad. El mensaje ha sido matizado con un tono menos optimista respecto a la actividad y el mercado laboral, por lo que han revisado a la baja los niveles previstos para los próximos años del FFR. El Banco Central Europeo (BCE) ha iniciado su programa de compra de deuda pública en marzo, que durará por lo menos hasta septiembre de 2016 y, en cualquier caso, hasta que el BCE considere que la inflación se encuentra en camino de alcanzar el objetivo del 2%. El BCE ha impuesto límites a la compra de deuda pública, como el 25% de cada emisión y el 33% de cada emisor. Asimismo, los bonos deberán cotizar con una rentabilidad superior al tipo marginal de depósito (-0,20%) para poder ser adquiridos. Mediante este programa y las compras de covered bonds y de ABSs, el BCE pretende comprar unos 60 mil millones de euros mensuales. En Reino Unido, hay divisiones en el Banco de Inglaterra (BoE), un grupo de miembros han señalado su preocupación por los efectos de una libra apreciada y otros indican que el próximo movimiento más probable será un incremento de tipos. El Banco de Japón ha prolongado un año sus programas de préstamos a la economía real, aumentando los fondos disponibles para los préstamos destinados a aumentar el crecimiento económico potencial. La rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos ha retrocedido influida por la mayor preocupación debido a los reducidos niveles de inflación, las consecuencias económicas y financieras del menor precio del petróleo y de la apreciación del dólar. La rentabilidad de la deuda pública alemana también se ha reducido, hasta niveles mínimos históricos, por el inicio del programa de compra de deuda pública por parte del BCE y la incertidumbre alrededor de Grecia. El euro se ha depreciado un 14% frente al dólar y un 9% frente a la libra esterlina, hasta 1,09 USD/EUR y 0,74 GBP/EUR, por la adopción por parte del BCE de un amplio programa de compra de activos. El movimiento ha sido revertido parcialmente en la parte final del trimestre, en el caso del dólar, por cierto deterioro en los datos de actividad en Estados Unidos y en la libra, por los datos de inflación y las divisiones en el seno del BoE. El yen, ha terminado frente al dólar en niveles similares a los de finales del año anterior, alrededor de 120 JPY/USD. Los mercados emergentes tienen una elevada volatilidad debido a las debilidades domésticas y la inestabilidad global derivada de unos precios del petróleo más bajos, la apreciación del dólar y los temores respecto a las futuras acciones de la Fed. En China, el PIB ha crecido un +1,5% en el cuarto trimestre, el ritmo más bajo desde principios de 2012. Debido a la debilidad económica del país, el banco central ha reaccionado con una disminución generalizada del requerimiento de reservas y una nueva reducción en el tipo de interés de referencia a un año. Asimismo, las autoridades han introducido nuevas medidas de laxitud dirigidas al sector inmobiliario. En Europa del Este, Standard & Poor's y Moody's han retirado el investment grade a la deuda pública rusa, en un contexto de deterioro económico y de presunto apoyo de Rusia a los rebeldes en el este de Ucrania. Cuando los enfrentamientos se redujeron, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha aprobado un nuevo programa de ayuda financiera a Ucrania, ligado a una reestructuración de la deuda pública del país con los acreedores privados. En América Latina, los desarrollos económicos en Brasil evolucionan negativamente. A la incertidumbre relacionada con el caso de corrupción de Petrobras se suma el riesgo de racionamiento energético debido a la escasez de agua en el país, sin



embargo, las presiones inflacionistas han llevado al banco central a incrementar el tipo de interés oficial hasta el 12,75%. La recuperación económica avanza progresivamente en México y el banco central estará especialmente atento a los movimientos de la Fed al ejecutar la política monetaria doméstica. Las autoridades han anunciado un programa de intervención temporal en el mercado de divisas, para frenar las presiones depreciatorias que pudieran surgir sobre el peso en un contexto de inestabilidad financiera global. Por otra parte, numerosos bancos centrales han rebajado sus tipos de interés de referencia, como los de Rusia, Turquía, Hungría, Polonia, India, Tailandia y Corea del Sur. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 en euros ha subido un +13,28% en los tres primeros meses del año, destacando en positivo los sectores de farmacia y consumo cíclico y en negativo el eléctrico y el de energía. En Europa, los índices selectivos han subido con fuerza, el EURO STOXX se ha revalorizado un +17,51% y el STOXX Europe 50 un +14,35%. Los sectores que más se han revalorizado han sido los de automóviles y el químico. La campaña de resultados de cierre de año ha finalizado con una evolución moderadamente positiva en Estados Unidos y en España y ligeramente negativa en Europa, tanto en beneficios por acción como en márgenes. El porcentaje de sorpresas positivas se ha situado por encima de la media histórica. En Japón, el NIKKEI 300 ha subido en euros un +24,14%. Los índices de las bolsas emergentes también han cerrado el trimestre con ganancias. En particular, en América Latina, el índice mexicano ha subido en euros un +10,39%. El Bovespa brasileño se ha revalorizado un +2,29%, aunque en euros ha retrocedido un -4,67%. El índice ruso de referencia ha subido un +25,59% y el chino Shanghai SE Composite un +30,81%, los dos en euros. 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 normalizándose, reduciéndose los excesos de capacidad en este ámbito y comenzará algo más de dinámica salarial. En este contexto, la Fed iniciará el ciclo de subidas de los tipos de interés de forma muy paulatina a mediados de año, orientando la política monetaria a no dañar la situación económica doméstica y a no desencadenar una excesiva inestabilidad en los mercados financieros. En la zona euro, la economía crecerá a un mayor ritmo que en 2014, apoyada por la debilidad del euro y la caída del precio del petróleo y por una mejora en las condiciones de financiación, apoyadas por la laxitud del BCE. En sentido contrario, la actividad se verá afectada negativamente por la desaceleración de las economías emergentes. La situación de Grecia representa una fuente adicional de incertidumbre en el contexto económico europeo. Las bolsas continuaran atentas a las reuniones de política monetaria, tanto de la Fed como de países emergentes como China, a los problemas geopolíticos y la evolución de las negociaciones con Grecia y a la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre del año.

El patrimonio baja desde 2.036.535.417,93 euros hasta 1.971.970.785,37 euros, es decir un 3,17%. El número de partícipes se mantiene estable en 5 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,24% 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 +0,24%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido inferior 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 trimestre 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 muy positiva gracias al buen comportamiento de este mercado y a la acertada selección de valores. Además, el sesgo hacia emisores españoles, tanto en bonos de gobierno como en cédulas y 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 trimestre, el Fondo no ha operado en futuros.

La inversión en depósitos y en activos emitidos por el grupo emisor de BANCO DE SABADELL, S.A. ha superado el 20% del patrimonio de forma sobrevenida, situándose a cierre del período en un 20,2% y encontrándose dicho exceso dentro de los plazos de regularización establecidos en la normativa aplicable.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre 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 trimestre una volatilidad del 0,20% frente a la volatilidad del 0,32% 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
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	3.020	0,15	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	162.186	8,22	0	0,00
ES0001352238 - OB.XUNTA DE GALICIA 3,7% VT.11/04/2015	EUR	920	0,05	924	0,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>166.128</b>	<b>8,42</b>	<b>96.251</b>	<b>4,73</b>
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	4.078	0,21	4.199	0,21
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.430	0,17	3.558	0,17
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	11.390	0,58	0	0,00
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	8.030	0,41	8.300	0,41
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	9.314	0,47	9.673	0,47
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	9.386	0,48	9.917	0,49
ES0312883004 - BANCAJA 4 FTH A %VAR VT.18/06/34	EUR	7.324	0,37	2.093	0,10
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	8.962	0,45	4.379	0,22
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	7.086	0,36	7.463	0,37
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	13.227	0,67	13.735	0,67
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	4.512	0,23	4.669	0,23
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	9.985	0,51	10.360	0,51
ES0314019003 - BANKINTER B FTH 3 A %VAR VT.16/10/38	EUR	11.511	0,58	9.244	0,45
ES0313529010 - BANKINTER FTH 10 A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	14.325	0,73	14.753	0,72
ES0313714018 - BANKINTER FTH 11 A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	4.414	0,22	4.569	0,22
ES0313440150 - BO.BANCO SANTANDER 3% VT.17/04/2015	EUR	3.857	0,20	3.868	0,19
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	19.374	0,98	19.396	0,95
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	36.584	1,86	36.131	1,77
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	19.423	0,98	19.379	0,95
ES0312298195 - CE.AYT CEDULAS CAJAS GL %VAR VT.24/11/15	EUR	14.902	0,76	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	46.130	2,34	46.136	2,27
ES0413860281 - CE.BANCO SABADELL 3,625% VT.16/02/2015	EUR	0	0,00	4.218	0,21
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	28.799	1,46	28.581	1,40
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	9.748	0,49	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	48.286	2,45	48.344	2,37
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	11.969	0,61	12.380	0,61
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.796	0,45	9.087	0,45
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	3.155	0,16	0	0,00
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	7.214	0,37	2.611	0,13
ES05138628N6 - PG.BANC SABADELL VT.12/08/2015	EUR	2.980	0,15	2.982	0,15
ES05138628F2 - PG.BANC SABADELL VT.20/05/2015	EUR	10.899	0,55	10.915	0,54
ES0555281189 - PG.INSTITUTO CATALAN FIN VT.31/08/2015	EUR	4.979	0,25	0	0,00
ES0513495JX5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.31/07/2015	EUR	7.293	0,37	7.290	0,36
ES0366366005 - RURAL HIPOTECA VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	2.204	0,11	0	0,00
ES0358283002 - RURAL HIPOTECA IV FTH A %VAR VT.13/2/33	EUR	2.432	0,12	2.580	0,13
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	10.023	0,51	10.481	0,51
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	5.878	0,30	2.144	0,11
ES0338448006 - TDA CAM 1 A %VAR VT.22/09/32	EUR	7.389	0,37	7.880	0,39
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	11.565	0,59	9.020	0,44
ES0377990009 - TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	EUR	8.277	0,42	0	0,00
ES0338450002 - TDA IBERCAJA %VAR VT.26/07/35	EUR	4.978	0,25	1.802	0,09
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	4.643	0,24	3.091	0,15
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	9.658	0,49	0	0,00
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	10.899	0,55	7.687	0,38
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	7.742	0,39	0	0,00
ES0338446000 - UCI8 FTA A %VAR VT.18/12/33	EUR	5.566	0,28	5.415	0,27
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	15.235	0,77	11.851	0,58
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>517.870</b>	<b>26,26</b>	<b>524.933</b>	<b>25,78</b>
ES0513862E96 - PG.BANC SABADELL VT.05/08/2015	EUR	15.885	0,81	15.892	0,78
ES0513862I50 - PG.BANC SABADELL VT.07/10/2015	EUR	20.882	1,06	20.877	1,03
ES0513862A09 - PG.BANC SABADELL VT.13/05/2015	EUR	22.169	1,12	22.210	1,09
ES0513862I68 - PG.BANC SABADELL VT.14/10/2015	EUR	35.800	1,82	35.789	1,76
ES0513862D89 - PG.BANC SABADELL VT.15/07/2015	EUR	7.940	0,40	7.944	0,39
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	7.949	0,40	7.950	0,39
ES0513495MF6 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.20/02/2015	EUR	0	0,00	15.923	0,78
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>110.627</b>	<b>5,61</b>	<b>126.585</b>	<b>6,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>794.625</b>	<b>40,30</b>	<b>747.769</b>	<b>36,72</b>
ES00000126B2 - OB.ESPAÑA 2,75% VT.31/10/2024	EUR	0	0,00	77.390	3,80
ES00000126A4 - OB.ESPAÑA IL 1,8% VT.30/11/2024	EUR	65.365	3,31	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>65.365</b>	<b>3,31</b>	<b>77.390</b>	<b>3,80</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		859.990	43,61	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	2.701	0,14	2.700	0,13
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 12/11/2015	EUR	15.026	0,76	15.010	0,74
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 15/05/2015	EUR	30.033	1,52	30.086	1,48
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 18/09/2015	EUR	20.037	1,02	20.030	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 22/05/2015	EUR	10.012	0,51	10.030	0,49
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/11/2015	EUR	15.026	0,76	15.008	0,74
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2015	EUR	20.042	1,02	20.044	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	20.042	1,02	20.044	0,98
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/06/2015	EUR	6.010	0,30	6.017	0,30
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	25.048	1,27	25.035	1,23
- IPF BANKIA (EUR) vt. 03/07/2015	EUR	15.021	0,76	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	15.026	0,76	15.034	0,74
- IPF BBVA (EUR) vt. 04/06/2015	EUR	16.024	0,81	16.050	0,79
- IPF BBVA (EUR) vt. 08/05/2015	EUR	17.015	0,86	17.046	0,84
- IPF BBVA (EUR) vt. 11/06/2015	EUR	32.054	1,63	32.103	1,58
- IPF BBVA (EUR) vt. 23/04/2015	EUR	25.014	1,27	25.061	1,23
- IPF BS (EUR) vt. 04/03/2016	EUR	42.021	2,13	12.002	0,59
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2015	EUR	59.084	3,00	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	14.019	0,71	14.008	0,69
- IPF BS (EUR) vt. 07/05/2015	EUR	14.015	0,71	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	28.035	1,42	12.002	0,59
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	20.025	1,02	12.002	0,59
- IPF BS (EUR) vt. 09/01/2015	EUR	0	0,00	27.510	1,35
- IPF BS (EUR) vt. 10/04/2015	EUR	22.006	1,12	22.052	1,08
- IPF BS (EUR) vt. 12/06/2015	EUR	7.012	0,36	7.019	0,34
- IPF BS (EUR) vt. 17/12/2015	EUR	12.016	0,61	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	23.024	1,17	12.002	0,59
- IPF BS (EUR) vt. 22/01/2016	EUR	16.520	0,84	12.002	0,59
- 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	15.020	0,76	15.009	0,74
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 17/06/2015	EUR	32.013	1,62	32.038	1,57
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/06/2015	EUR	32.049	1,63	32.071	1,57
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/09/2015	EUR	20.031	1,02	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	15.021	0,76	15.006	0,74
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 30/04/2015	EUR	15.111	0,77	15.135	0,74
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 05/11/2015	EUR	15.014	0,76	15.007	0,74
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		686.185	34,82	781.488	38,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.546.175	78,41	1.606.647	78,89
XS0499156080 - BO.GENERALITAT CAT 3,875% VT.07/04/2015	EUR	10.340	0,52	2.772	0,14
IT0004917792 - BO.ITALIA -BTPTS- 2,25% VT.15/05/2016	EUR	0	0,00	28.500	1,40
IT0004880990 - BO.ITALIA -BTPTS- 2,75% VT.01/12/2015	EUR	0	0,00	28.607	1,40
IT0004656275 - BO.ITALIA -BTPTS- 3,00% VT.01/11/2015	EUR	0	0,00	9.398	0,46
IT0004712748 - BO.ITALIA -BTPTS- 3,75% VT.15/04/2016	EUR	0	0,00	24.109	1,18
IT0004809809 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/17	EUR	24.527	1,24	0	0,00
IT0004652175 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/17	EUR	25.413	1,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60.281	3,05	93.386	4,58
XS0594299066 - BO.BANQUE PSA PEUGEOT 4,25% VT.25/02/16	EUR	14.573	0,74	14.520	0,71
XS0901738392 - BO.BBVA SENIOR FIN 3,25% VT.21/03/2016	EUR	9.453	0,48	9.437	0,46
XS0586598350 - BO.EDP FINANCE 5,875% VT.01/02/2016	EUR	4.970	0,25	0	0,00
XS0478802548 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,5% VT.03/08/15	EUR	9.780	0,50	9.793	0,48
XS0520759803 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,75% VT.15/12/15	EUR	9.909	0,50	9.902	0,49
XS0968922764 - BO.ICO AVAL EST 2,375% VT.31/10/2015	EUR	26.608	1,35	26.566	1,30
XS0829125847 - BO.ICO AVAL EST 4,5% VT.17/03/2016	EUR	12.225	0,62	12.186	0,60
XS0613543957 - BO.ICO AVAL EST 5% VT.05/07/2016	EUR	4.273	0,22	0	0,00
XS0582801865 - BO.ICO AVAL EST 5,125% VT.25/01/2016	EUR	20.307	1,03	20.258	0,99
XS1002250428 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.11/01/2016	EUR	17.718	0,90	17.717	0,87
XS0880279491 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.29/07/2015	EUR	12.738	0,65	12.740	0,63
XS0478285389 - BO.INTESA SANPAOLO 3,375% VT.19/01/2015	EUR	0	0,00	22.201	1,09
XS0802960533 - BO.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.10/07/2015	EUR	6.499	0,33	6.502	0,32
XS0683639933 - BO.RCI BANQUE SA 5,625% VT.05/10/2015	EUR	3.824	0,19	3.827	0,19
XS0651159484 - BO.SANTANDER CF %VAR VT.28/09/2016	EUR	14.368	0,73	14.405	0,71
XS1049100099 - BO.SANTANDER CF 1,15% VT.02/10/2015	EUR	27.343	1,39	27.348	1,34
XS0583059448 - BO.TELECOM ITALIA 5,125% VT.25/01/2016	EUR	9.815	0,50	9.773	0,48
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	11.637	0,59	11.591	0,57
XS0955112528 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.24/07/2015	EUR	19.406	0,98	19.409	0,95
XS0827818203 - BO.UNICREDIT SPA 4,375% VT.11/09/2015	EUR	23.656	1,20	23.653	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0256997007 - OB.EDP FINANCE 4,625% VT.13/06/2016	EUR	10.435	0,53	0	0,00
IT0004576994 - OB.ENEL SPA %VAR VT.26/02/2016	EUR	4.881	0,25	4.878	0,24
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	12.184	0,62	0	0,00
XS0235605853 - OB.LAFARGE 4,25% VT.23/03/2016	EUR	9.717	0,49	9.697	0,48
XS0365901734 - OB.LAFARGE 6,125% VT.28/05/2015	EUR	7.573	0,38	7.577	0,37
XS0418508924 - OB.TELECOM ITALIA 8,25% VT.21/03/2016	EUR	20.934	1,06	0	0,00
DE000A0T61L9 - OB.THYSSENKRUPP FIN NED 8,5% VT.25/02/16	EUR	5.052	0,26	0	0,00
XS0247757718 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.15/03/2016	EUR	17.719	0,90	17.711	0,87
IT0004551419 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.18/12/2015	EUR	3.254	0,17	3.247	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		350.865	17,81	314.938	15,46
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		411.146	20,85	408.324	20,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		411.146	20,85	408.324	20,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		411.146	20,85	408.324	20,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.957.322	99,26	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.