

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Segundo 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. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

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)	-0,07	-0,11	-0,09	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	82.328.103,79		24.417		EUR			200	NO
PLUS	28.938.133,12		1.203		EUR			100000	NO
PREMIER	44.619.314,98		36		EUR			1000000	NO
CARTERA	41.282.918,96		20.209		EUR			0	NO
PYME	12.654,79		3		EUR			10000	NO
EMPRESA	75.076,77		1		EUR			500000	NO
CANALIZADOR	3.415.105,76		954		EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	767.604			
PLUS	EUR	269.821			
PREMIER	EUR	416.052			
CARTERA	EUR	384.917			
PYME	EUR	118			
EMPRESA	EUR	700			
CANALIZADOR	EUR	31.844			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	9,3237			
PLUS	EUR	9,3240			
PREMIER	EUR	9,3245			
CARTERA	EUR	9,3239			
PYME	EUR	9,3239			
EMPRESA	EUR	9,3241			
CANALIZADOR	EUR	9,3245			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CANALIZ ADOR	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

18/12/2015 "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	1.375.156	75.479	0,74
Renta Fija Internacional	447.543	64.141	2,04
Renta Fija Mixta Euro	86.092	2.115	-0,40
Renta Fija Mixta Internacional	886.691	25.569	1,84
Renta Variable Mixta Euro	21.393	1.001	-6,19
Renta Variable Mixta Internacional	356.617	24.238	-0,07
Renta Variable Euro	598.371	40.726	-4,52
Renta Variable Internacional	643.616	100.422	-3,10
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.152.236	36.019	0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.928.927	76.413	-0,13
De Garantía Parcial	83.541	1.009	-3,74
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.527.726	56.718	1,21

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	10.107.909	503.850	0,13

*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	1.799.234	96,16	1.706.479	99,90
* Cartera interior	1.266.132	67,67	1.272.748	74,51
* Cartera exterior	521.303	27,86	421.280	24,66
* Intereses de la cartera de inversión	11.799	0,63	12.451	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	70.265	3,76	115	0,01
(+/-) RESTO	1.556	0,08	1.563	0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.871.055	100,00 %	1.708.157	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.708.157	2.036.535	2.036.535	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,13	-17,37	-9,38	-148,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,12	0,26	0,39	-57,51
(+) Rendimientos de gestión	0,15	0,27	0,42	-50,66
+ Intereses	0,32	0,39	0,71	-25,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,08	-0,21	36,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,05	-57,45
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	763,61
± 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	-0,02	-0,01	-0,03	142,48
- Comisión de gestión	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	17,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-61,77
(+) 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)	1.871.055	1.708.157	1.871.055	

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

3. Inversiones financieras

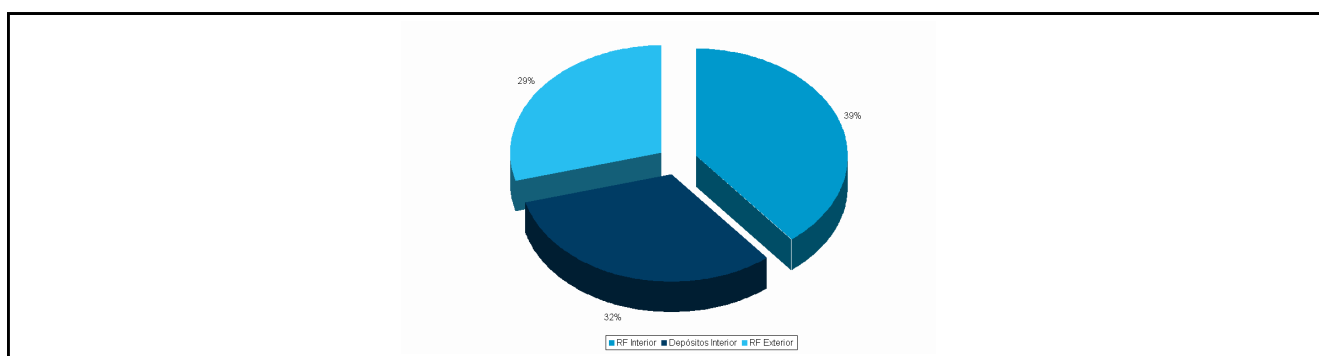
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	699.198	37,37	767.294	44,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	70.555	4,13
TOTAL RENTA FIJA	699.198	37,37	837.849	49,05
TOTAL DEPÓSITOS	566.933	30,28	434.898	25,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.266.132	67,67	1.272.748	74,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL RENTA FIJA	521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.787.435	95,53	1.694.028	99,17

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad

Unipersonal, como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL RENDIMIENTO EURO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2145), al objeto de modificar la política de inversión, establecer una inversión mínima inicial y una inversión mínima a mantener y un régimen de preavisos para determinados reembolsos, elevar la comisión de gestión y la de depósito, denominar clase BASE a las participaciones de la IIC ya registradas e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CANALIZADOR, PLUS, PREMIER, CARTERA, EMPRESA, PYME y establecer un mecanismo de asignación inicial y de reclasificación automática entre las clases BASE/PLUS/PREMIER.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (Fondo absorbente antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.), SABADELL RENDIMIENTO, F.I., SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I., SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I., SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I., SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I., SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I., SABADELL PROGRESIÓN, F.I., SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I., SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I. y SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., F.I. (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 15 de diciembre de 2015, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. La ecuación de canje definitiva, calculada de acuerdo con los estados financieros de fecha 15 de diciembre de 2015, es la siguiente:- Una participación de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. equivale a 1,24788373 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.).- Una participación de SABADELL RENDIMIENTO PYME, F.I. equivale a 0,83153742 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.). - Una participación de SABADELL RENDIMIENTO EMPRESA, F.I. equivale a 0,84197388 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.).- Una participación de SABADELL RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I. equivale a 0,83426306 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.).- Una participación de SABADELL RENDIMIENTO CARTERAS, F.I. equivale a 1,09881885 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.).- Una participación de SABADELL PROGRESIÓN EURO, F.I. equivale a 0,80062512 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.). -Una participación de SABADELL PROGRESIÓN, F.I. equivale a 82,86245831 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.). - Una participación de SABADELL PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I. equivale a 0,76619459 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.). - Una participación de SABADELL PROGRESIÓN CARTERAS, F.I. equivale a 1,11164671 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.). -Una participación de SABADELL SOLBANK PREMIUM C.P., F.I. equivale a 94,84278490 participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, F.I. (antes denominado SABADELL RENDIMIENTO EURO, F.I.)

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	

	SI	NO
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

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 155.747.561,18 euros, equivalentes a un 8,84% 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 4.187.201,00 euros, equivalentes a un 0,24% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de venta 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 3.012.153,20 euros, equivalentes a un 0,17% 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 79.393,98 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

En Europa, el contexto político es uno de los principales focos de atención. En Grecia, a pesar de que la población ha rechazado en el referéndum celebrado a principios de julio la austeridad requerida por Europa, finalmente se aprobó un tercer rescate internacional ligado a una importante condicionalidad. Posteriormente, se celebraron nuevas elecciones generales de las que salió vencedor Syriza. Hasta la fecha, Grecia ha cumplido con la condicionalidad exigida y Europa ha comenzado a realizar los desembolsos de la ayuda. A nivel europeo, la llegada masiva de refugiados ha puesto de manifiesto los problemas institucionales de la UE. Asimismo, el primer ministro británico ha presentado sus propuestas de reforma de la UE, que deberán negociarse antes de la celebración del referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE. Con dicha reforma se pretende reducir los movimientos migratorios de los ciudadanos de la UE hacia Reino Unido y reforzar el mercado común, la competitividad y la soberanía nacional. En España, se han celebrado las elecciones al parlamento de Cataluña en septiembre, donde resultaron en una mayoría absoluta favorable a los partidos independentistas, aunque no superaron el 50% del voto emitido y, por otra parte, con las elecciones generales de diciembre se abre un escenario de fragmentación parlamentaria y difícil gobernabilidad. La actividad de la zona euro ha moderado su crecimiento hasta el +0,3% en el tercer trimestre, lastrada por el sector exterior. Los indicadores de sentimiento económico del cuarto trimestre apuntan a que se mantendrá un comportamiento similar al del tercero. En Estados Unidos, la economía se ha ralentizado tras las turbulencias en los mercados financieros de verano, también por

los efectos del menor precio del petróleo y de la fortaleza del dólar. En ambas regiones, la inflación permanece en niveles reducidos y lejos del objetivo del banco central, aunque el componente subyacente ha repuntado algo. El precio del petróleo ha registrado niveles mínimos en más de una década, lastrado por la falta de ajuste en la oferta, la próxima entrada de las exportaciones de Irán en los mercados globales -tras el levantamiento de las sanciones por parte de Occidente- y la presencia de factores estacionales que están limitando la demanda en el hemisferio norte.

La Reserva Federal (Fed) ha aumentado el tipo de interés de referencia por primera vez en nueve años en su reunión de diciembre, hasta el rango entre el 0,25% y el 0,50%. La decisión ha sido adoptada por unanimidad, debido a una mejora sustancial del mercado laboral y a una confianza razonable de que la inflación repuntará hacia el objetivo del 2% en el medio plazo. La Fed ha remarcado que las siguientes subidas de tipos serán graduales y dependientes del comportamiento de los datos de actividad. El Banco Central Europeo (BCE) ha adoptado en diciembre nuevas medidas para incrementar el grado de laxitud de su política monetaria, aunque han sido menos contundentes de lo esperado por el mercado.

La rentabilidad de la deuda pública estadounidense y alemana ha cerrado el semestre en unos niveles inferiores, por una inflación reducida y por las dudas sobre el crecimiento económico global. En sentido contrario, el aumento de las expectativas del mercado sobre la subida de tipos por parte de la Fed y la decepción del BCE han presionado al alza la rentabilidad de la deuda estadounidense y la alemana, respectivamente.

Los mercados de divisas han sufrido una elevada volatilidad, aunque los movimientos han sido menos direccionales que en trimestres anteriores. El euro se ha mantenido en un rango alrededor del valor en el que ha cerrado el año, de 1,09 USD/EUR, afectado por las perspectivas acerca de la actuación del BCE. El euro se ha apreciado frente a la libra, hasta 0,74 GBP/EUR, apoyado por la voluntad del Banco de Inglaterra de diferenciarse de la Fed y el episodio de inestabilidad financiera de verano en China. Éste también ha contribuido a la apreciación del yen frente al dólar estadounidense, hasta 120 JPY/USD.

Los mercados emergentes han experimentado una fuerte volatilidad en la segunda parte del año. Los catalizadores principales han estado relacionados con la incertidumbre alrededor de China y Brasil, la destacada caída del precio del petróleo y las dudas respecto al impacto de las primeras subidas por parte de la Fed. En China, el estallido de la burbuja bursátil y la devaluación del yuan que han tenido lugar en verano han impactado de forma destacada en los mercados internacionales, en un contexto de fuertes dudas respecto a la situación económica en el país y a la estrategia de las autoridades a la hora de orquestar la política económica. En Brasil, la fragmentación y la parálisis política siguen detrás del persistente deterioro económico del país y han llevado a Standard & Poor's y a Fitch a retirar el investment grade que tenía la deuda pública brasileña desde 2008. En este contexto, ha habido fuertes movimientos depreciatorios en las divisas emergentes, que han ampliado los desajustes cambiarios de las empresas que más se habían endeudado en moneda extranjera en los últimos años, especialmente en América Latina. Además, las depreciaciones cambiarias han generado presiones inflacionistas al alza y algunos bancos centrales de la región, como los de Colombia, Perú y Chile, se han visto obligados a incrementar el tipo de interés de referencia. Asimismo, México ha seguido los pasos de la Fed y ha llevado a cabo su primer incremento del tipo oficial desde el estallido de la crisis financiera internacional. En Europa del Este, la inestabilidad alrededor del conflicto entre Rusia y Ucrania ha perdido centralidad. Por su parte, las autoridades ucranianas han alcanzado finalmente un acuerdo con el principal grupo de acreedores internacionales sobre la reestructuración de la deuda pública externa. En Polonia y en Turquía la política ha sido un foco de atención y ha generado episodios de inestabilidad a lo largo de los últimos meses.

Varios han sido los factores que han incrementado la volatilidad y han provocado las caídas de los índices de bolsa en el tercer trimestre, como la bajada de los precios de las materias primas y las dudas sobre la evolución de la economía china, los mensajes dados por los miembros de la Fed, las elecciones de Grecia y el escándalo de Volkswagen, al descubrirse que instalaban en sus coches un programa informático diseñado para evitar los límites a las emisiones. Sin embargo, en los últimos meses del año, se recupera parte del terreno perdido. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros en el segundo semestre un +1,69%. En Europa los principales índices han cerrado con pérdidas. El EURO STOXX ha caído un -4,58% y el STOXX Europe 50 un -5,63%. El IBEX 35 español ha retrocedido un -11,38%. En América latina, el Bovespa brasileño ha caído un -34,25% en euros y el índice de la bolsa de México un -10,84%. Por otra parte, el índice chino Shanghai SE Composite ha perdido en euros un -18,85%.

En Estados Unidos, la economía crecerá a un ritmo en torno a su potencial, que se sitúa en el rango bajo de las estimaciones de consenso, sin presiones inflacionistas. La fortaleza del dólar, unas condiciones financieras más

restrictivas y el lastre de aquellos sectores o nichos de mercado más beneficiados por la liquidez global de los últimos años limitarán el crecimiento económico. El mercado laboral continuará mejorando, pero a un ritmo más lento, y los excesos de capacidad en este ámbito persistirán. La zona euro mostrará un crecimiento modesto e inferior al de 2015, afectada por la compleja situación económica y financiera a nivel global. La demanda doméstica seguirá representando, como en 2015, el principal soporte para la actividad. Ésta encontrará apoyo en el tono ligeramente expansivo de la política fiscal, en unos balances del sector privado relativamente saneados y en el mantenimiento de unos costes de financiación reducidos. La inflación permanecerá contenida y alejada del objetivo de política monetaria del BCE, en un contexto de excesos de capacidad, reducido precio de las materias primas y de estabilidad del euro.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a la evolución de la divisa china, a la campaña de publicación de resultados empresariales y a las reuniones de los distintos bancos centrales.

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2015 ha sido de 6.971.017,91 euros, que se desglosa en 5.658.551,91 euros correspondiente a remuneración fija y 1.312.466 euros a remuneración variable. En 2015 han sido 123 empleados los que han figurado en plantilla de la sociedad gestora. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

(b) En el año 2015, no hay empleados altos cargos entre los beneficiarios de remuneraciones de estas Sociedades.

Al final del semestre el patrimonio es de 1.871.055.417,09 euros y el número de partícipes es de 46.823 unidades.

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.

La rentabilidad de la cartera ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el semestre el Fondo ha realizado compras 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 se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. El

Fondo también ha realizado ventas de bonos de gobierno. En términos agregados, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada y ha aumentado su duración financiera, manteniéndola por debajo de su nivel objetivo.

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

A la fecha de referencia 31/12/2015, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,446 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,6089%

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101446 - BO.COMUNIDAD MADRID 6,213% VT.21/06/2016	EUR	528	0,03	527	0,03
ES0000095861 - OB.GENERALITAT CAT 3,875% VT.15/09/2015	EUR	0	0,00	162.301	9,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		528	0,03	162.828	9,53
ES05000906U6 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.24/06/2016	EUR	4.993	0,27	0	0,00
ES05000906R2 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.26/03/2016	EUR	1.997	0,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.991	0,38	0	0,00
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	3.662	0,20	3.919	0,23
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.056	0,16	3.290	0,19
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	10.625	0,57	11.022	0,65
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	3.696	0,20	0	0,00
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	7.154	0,38	7.779	0,46
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	8.662	0,46	9.223	0,54
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	8.375	0,45	8.978	0,53
ES0312882006 - BANCAJA 3 FTA A %VAR VT.23/06/2034	EUR	1.937	0,10	0	0,00
ES0312883004 - BANCAJA 4 FTH A %VAR VT.18/06/34	EUR	6.406	0,34	6.976	0,41
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	12.474	0,67	11.509	0,67
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	10.694	0,57	6.756	0,40
ES0313920003 - BANKINTER 5 FTH A %VAR VT.12/11/39	EUR	7.489	0,40	4.367	0,26
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	11.916	0,64	12.790	0,75
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	4.018	0,21	4.369	0,26
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	9.175	0,49	9.692	0,57
ES0314019003 - BANKINTER B FTH 3 A %VAR VT.16/10/38	EUR	10.131	0,54	10.968	0,64
ES0313529010 - BANKINTER FTH 10 A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	13.017	0,70	13.831	0,81
ES0313714018 - BANKINTER FTH 11 A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	4.047	0,22	4.264	0,25
ES03138621Y3 - BO.BANCO SABADELL 0,75% VT.29/12/2016	EUR	28.571	1,53	0	0,00
ES0340609215 - BO.CAIXABANK 2,5% VT.18/04/2017	EUR	7.923	0,42	0	0,00
ES0340609140 - BO.CAIXABANK 3,25% VT.22/01/2016	EUR	9.041	0,48	8.943	0,52
ES0378641163 - BO.FADE AVAL EST 2,875% VT.17/09/2016	EUR	10.203	0,55	10.100	0,59
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	0	0,00	19.322	1,13
ES0312298229 - CE.AYT CEDULAS C. XXIII 4,75% VT.15/6/16	EUR	6.244	0,33	0	0,00
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	36.712	1,96	36.489	2,14
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	19.579	1,05	19.404	1,14
ES0312298195 - CE.AYT CEDULAS CAJAS GL %VAR VT.24/11/15	EUR	0	0,00	14.899	0,87
ES0414950669 - CE.BANKIA 4,25% VT.05/07/2016	EUR	15.492	0,83	15.287	0,89
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	28.822	1,54	28.695	1,68
ES0414840274 - CE.CATALUNYA BANC 3,5% VT.07/03/2016	EUR	21.248	1,14	20.032	1,17
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	9.829	0,53	9.744	0,57
ES0371622004 - CE.TDA 1 %VAR VT.08/04/2016	EUR	48.305	2,58	47.987	2,81
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	10.658	0,57	11.451	0,67
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.616	0,46	8.505	0,50
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.878	0,15	3.073	0,18
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	7.605	0,41	6.856	0,40
ES0214977094 - OB.BANKIA %VAR VT.25/01/2016	EUR	10.449	0,56	0	0,00
ES0214977144 - OB.BANKIA 4,375% VT.14/02/2017	EUR	26.072	1,39	0	0,00
ES05138628N6 - PG.BANC SABADELL VT.12/08/2015	EUR	0	0,00	2.976	0,17
ES0555281189 - PG.INSTITUTO CATALAN FIN VT.31/08/2015	EUR	0	0,00	4.982	0,29
ES0513495JX5 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.31/07/2015	EUR	0	0,00	7.290	0,43
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.983	0,11	2.158	0,13
ES0358283002 - RURAL HIPOTECA IV FTH A %VAR VT.13/2/33	EUR	3.332	0,18	3.657	0,21
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	8.903	0,48	9.680	0,57
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	6.157	0,33	6.545	0,38
ES0338448006 - TDA CAM 1 A %VAR VT.22/09/32	EUR	6.216	0,33	6.932	0,41
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	11.050	0,59	12.186	0,71
ES0377990009 - TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	EUR	8.082	0,43	9.030	0,53
ES0338450002 - TDA IBERCAJA %VAR VT.26/07/35	EUR	4.405	0,24	4.785	0,28
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	6.388	0,34	4.517	0,26
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	13.254	0,71	9.413	0,55
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	9.922	0,53	10.586	0,62
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	10.374	0,55	10.712	0,63
ES0338446000 - UCI8 FTA A %VAR VT.18/12/33	EUR	5.111	0,27	5.378	0,31
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	14.129	0,76	14.688	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		554.112	29,63	516.058	30,22
ES0513862E96 - PG.BANC SABADELL VT.05/08/2015	EUR	0	0,00	15.860	0,93
ES0513862I50 - PG.BANC SABADELL VT.07/10/2015	EUR	0	0,00	20.879	1,22
ES0513862BW5 - PG.BANC SABADELL VT.07/12/2016	EUR	24.896	1,33	0	0,00
ES0513862BK0 - PG.BANC SABADELL VT.09/11/2016	EUR	24.905	1,33	0	0,00
ES0513862I68 - PG.BANC SABADELL VT.14/10/2015	EUR	0	0,00	35.797	2,10
ES0513862D89 - PG.BANC SABADELL VT.15/07/2015	EUR	0	0,00	7.925	0,46
ES0513862BM6 - PG.BANC SABADELL VT.16/11/2016	EUR	24.901	1,33	0	0,00
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	0	0,00	7.945	0,47
ES0513862BR5 - PG.BANC SABADELL VT.30/11/2016	EUR	52.778	2,82	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05134950K2 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.29/07/2016	EUR	10.084	0,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		137.566	7,35	88.407	5,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		699.198	37,37	767.294	44,92
ES00000126A4 - OB.ESPAÑA IL 1,8% VT.30/11/2024	EUR	0	0,00	70.555	4,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	70.555	4,13
TOTAL RENTA FIJA		699.198	37,37	837.849	49,05
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	5.000	0,27	0	0,00
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 16/12/2015	EUR	0	0,00	2.702	0,16
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 03/06/2016	EUR	10.009	0,53	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 06/05/2016	EUR	10.008	0,53	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 12/11/2015	EUR	0	0,00	15.018	0,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 15/09/2016	EUR	20.028	1,07	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 18/09/2015	EUR	0	0,00	20.020	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/08/2016	EUR	20.029	1,07	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 25/11/2015	EUR	0	0,00	15.019	0,88
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2015	EUR	0	0,00	20.018	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 26/08/2016	EUR	20.029	1,07	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	0	0,00	20.019	1,17
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	0	0,00	25.028	1,47
- IPF BANKIA (EUR) vt. 03/07/2015	EUR	0	0,00	15.001	0,88
- IPF BANKIA (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	60.000	3,21	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 12/01/2016	EUR	25.000	1,34	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 15/09/2016	EUR	25.048	1,34	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 20/06/2016	EUR	10.003	0,53	0	0,00
- IPF BANKINTER (EUR) vt. 07/07/2015	EUR	0	0,00	15.002	0,88
- IPF BBVA (EUR) vt. 06/10/2016	EUR	20.008	1,07	0	0,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 16/06/2016	EUR	15.007	0,80	0	0,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 20/10/2016	EUR	20.007	1,07	0	0,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 29/06/2016	EUR	15.007	0,80	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 04/03/2016	EUR	42.038	2,25	42.087	2,46
- IPF BS (EUR) vt. 04/12/2015	EUR	0	0,00	59.125	3,46
- IPF BS (EUR) vt. 06/11/2015	EUR	0	0,00	14.026	0,82
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	28.003	1,50	28.063	1,64
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	20.002	1,07	20.045	1,17
- IPF BS (EUR) vt. 08/04/2016	EUR	7.008	0,37	7.011	0,41
- IPF BS (EUR) vt. 17/12/2015	EUR	0	0,00	12.025	0,70
- IPF BS (EUR) vt. 19/02/2016	EUR	23.018	1,23	23.055	1,35
- IPF BS (EUR) vt. 22/01/2016	EUR	16.506	0,88	16.538	0,97
- IPF BS (EUR) vt. 30/10/2015	EUR	0	0,00	15.027	0,88
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 18/11/2016	EUR	9.999	0,53	0	0,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/05/2016	EUR	20.003	1,07	0	0,00
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 23/09/2015	EUR	0	0,00	20.019	1,17
- IPF CAIXA BANK (EUR) vt. 24/06/2016	EUR	15.000	0,80	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 01/09/2016	EUR	20.041	1,07	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 03/08/2016	EUR	15.028	0,80	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 07/09/2016	EUR	20.042	1,07	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 15/07/2016	EUR	10.017	0,54	0	0,00
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 20/11/2015	EUR	0	0,00	15.018	0,88
- IPF KUTXABANK SA (EUR) vt. 22/07/2016	EUR	15.026	0,80	0	0,00
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 05/11/2015	EUR	0	0,00	15.023	0,88
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 10/05/2016	EUR	15.002	0,80	0	0,00
- IPF UNICAJA BANCO (EUR) vt. 20/04/2016	EUR	15.005	0,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		566.933	30,28	434.898	25,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.266.132	67,67	1.272.748	74,51
IT0004987191 - BO.ITALIA -BTPS- 1,50% VT.15/12/2016	EUR	0	0,00	19.958	1,17
IT0004809809 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/17	EUR	0	0,00	19.135	1,12
XS0223792085 - OB.GENER.VALENCIANA 3,25% VT.06/07/2015	EUR	0	0,00	5.640	0,33
XS0440350816 - OB.GENER.VALENCIANA 4,375% VT.16/07/2015	EUR	0	0,00	14.622	0,86
IT0004652175 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/17	EUR	0	0,00	20.208	1,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	79.565	4,66
IT0004803141 - BO.BANCA CARIG AVAL EST 6,75% VT.20/3/17	EUR	5.285	0,28	0	0,00
XS0594299066 - BO.BANQUE PSA PEUGEOT 4,25% VT.25/02/16	EUR	17.970	0,96	14.562	0,85
XS0901738392 - BO.BBVA SENIOR FIN 3,25% VT.21/03/2016	EUR	9.545	0,51	9.442	0,55
XS0615986428 - BO.BBVA SENIOR FIN 4,875% VT.15/04/2016	EUR	1.343	0,07	0	0,00
FR0011124601 - BO.CASINO GUICHARD 4,472% VT.04/04/2016	EUR	9.035	0,48	2.993	0,18
XS0972719412 - BO.CONTI-GUMMI 2,5% VT.20/03/17	EUR	2.566	0,14	0	0,00
XS0586598350 - BO.EDP FINANCE 5,875% VT.01/02/2016	EUR	4.944	0,26	4.960	0,29
XS088827333 - BO.FCE BANK PLC 1,875% VT.12/05/2016	EUR	906	0,05	0	0,00
XS0857214968 - BO.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/05/16	EUR	12.807	0,68	5.056	0,30
XS0478802548 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,5% VT.03/08/15	EUR	0	0,00	9.758	0,57
XS0520759803 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 6,75% VT.15/12/15	EUR	0	0,00	9.896	0,58
XS0829125847 - BO.ICO AVAL EST 4,5% VT.17/03/2016	EUR	0	0,00	71	0,00
XS1002250428 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.11/01/2016	EUR	17.904	0,96	17.676	1,03
XS0880279491 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.29/07/2015	EUR	0	0,00	12.726	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004898497 - BO.INTESA SANPAOLO 2,75% VT.10/04/2016	EUR	1.499	0,08	0	0,00
XS0577347528 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/01/2016	EUR	8.159	0,44	8.052	0,47
XS0829329506 - BO.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.19/09/2016	EUR	10.354	0,55	10.199	0,60
XS0750763806 - BO.INTESA SANPAOLO 5% VT.28/02/2017	EUR	11.196	0,60	0	0,00
XS1003251011 - BO.MONDELEZ INT 1,125% VT.26/01/17	EUR	2.123	0,11	0	0,00
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVALL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	7.157	0,38	0	0,00
XS0683639933 - BO.RCI BANQUE SA 5,625% VT.05/10/2015	EUR	0	0,00	3.818	0,22
FR0011052117 - BO.RENAULT 4,625% VT.25/05/2016	EUR	12.128	0,65	5.490	0,32
XS0718395089 - BO.REPSOL INTL FIN. 4,25% VT.12/02/2016	EUR	5.108	0,27	0	0,00
XS0651159484 - BO.SANTANDER CF %VAR VT.28/09/2016	EUR	14.559	0,78	14.291	0,84
XS1049100099 - BO.SANTANDER CF 1,15% VT.02/10/2015	EUR	0	0,00	27.288	1,60
XS1074244317 - BO.SANTANDER CONS BANK 1% VT.10/06/2016	EUR	8.048	0,43	0	0,00
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	10.044	0,54	0	0,00
XS0759014375 - BO.SANTANDER INTL DEBT 4% VT.27/03/17	EUR	10.425	0,56	0	0,00
XS0803479442 - BO.SNAM SPA 4,375% VT.11/07/2016	EUR	1.601	0,09	5.215	0,31
BE6282455565 - BO.SOLVAY %VAR VT.01/12/2017 (C9/17)	EUR	1.505	0,08	0	0,00
XS0583059448 - BO.TELECOM ITALIA 5,125% VT.25/01/2016	EUR	10.243	0,55	10.252	0,60
XS069340511 - BO.TELECOM ITALIA 7% VT.20/01/2017	EUR	3.767	0,20	0	0,00
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	11.758	0,63	11.575	0,68
XS0955112528 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.24/07/2015	EUR	0	0,00	403	0,02
XS1004918774 - BO.UNICREDIT SPA 2,25% VT.16/12/2016	EUR	5.724	0,31	0	0,00
IT0004940877 - BO.UNICREDIT SPA 2,5% VT.10/09/2016	EUR	2.349	0,13	0	0,00
XS0827818203 - BO.UNICREDIT SPA 4,375% VT.11/09/2015	EUR	0	0,00	23.613	1,38
XS0909787300 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 1% VT.26/10/16	EUR	5.008	0,27	0	0,00
XS1273542887 - BO.VOLKSWAGEN LEASING %VAR VT.11/08/2017	EUR	4.879	0,26	0	0,00
FR0010850701 - OB.ALSTOM 4,125% VT.01/02/2017	EUR	5.126	0,27	0	0,00
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	4.956	0,26	5.172	0,30
XS0427290357 - OB.ATLANTIA SPA 5,625% VT.06/05/2016	EUR	2.084	0,11	0	0,00
XS0460430142 - OB.BANCA IMI SPA %VAR VT.18/12/2016	EUR	5.115	0,27	0	0,00
IT0004532187 - OB.BANCA IMI SPA %VAR VT.30/10/2016	EUR	6.295	0,34	0	0,00
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	5.231	0,28	0	0,00
XS0480903466 - OB.CREDIT SUISSE LD 3,875% VT.25/01/2017	EUR	5.245	0,28	0	0,00
XS0438813536 - OB.DT LUFTHANSA AG 6,5% VT.07/07/2016	EUR	7.326	0,39	5.208	0,30
XS0256997007 - OB.EDP FINANCE 4,625% VT.13/06/2016	EUR	10.413	0,56	10.374	0,61
XS0452187759 - OB.ENEL FIN INT 4% VT.14/09/2016	EUR	5.178	0,28	5.120	0,30
IT0004576994 - OB.ENEL SPA %VAR VT.26/02/2016	EUR	4.957	0,26	4.873	0,29
XS0458748851 - OB.GAS NATURAL CAP 4,375% VT.02/11/2016	EUR	9.701	0,52	5.168	0,30
XS0587411595 - OB.GAS NATURAL CAP 5,625% VT.09/02/2017	EUR	15.550	0,83	0	0,00
XS0494996043 - OB.GOLDMAN SACHS 4,375% VT.16/03/2017	EUR	7.717	0,41	0	0,00
XS0284727814 - OB.GOLDMAN SACHS 4,5% VT.30/01/2017	EUR	1.057	0,06	0	0,00
XS0458230322 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 8% VT.31/01/17	EUR	10.964	0,59	0	0,00
XS0466303194 - OB.HUTCHISON WHAMPOA 4,75% VT.14/11/2016	EUR	6.318	0,34	6.263	0,37
XS0548801207 - OB.IBERDROLA FINANZAS 3,5% VT.13/10/16	EUR	15.895	0,85	15.772	0,92
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	15.695	0,84	12.136	0,71
XS0467864160 - OB.INTESA SANPAOLO 3,75% VT.23/11/2016	EUR	12.578	0,67	0	0,00
XS0275164084 - OB.KONINKLUKE KPN 4,75% VT.17/01/2017	EUR	5.289	0,28	0	0,00
XS0235605853 - OB.LAFARGE 4,25% VT.23/03/2016	EUR	0	0,00	9.702	0,57
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	6.010	0,32	0	0,00
XS0270800815 - OB.MORGAN STANLEY 4,375% VT.12/10/2016	EUR	5.218	0,28	5.159	0,30
XS0286705321 - OB.ORANGE 4,75% VT.21/02/2017	EUR	9.573	0,51	0	0,00
FR0011022110 - OB.PERNOD-RICARD 5% VT.15/03/2017	EUR	9.562	0,51	0	0,00
FR0010957282 - OB.PEUGEOT SA 5% VT.28/10/2016	EUR	5.212	0,28	0	0,00
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	16.293	0,87	0	0,00
XS0418508924 - OB.TELECOM ITALIA 8,25% VT.21/03/2016	EUR	22.926	1,23	20.898	1,22
XS0241946630 - OB.TELEFONICA EM 4,375% VT.02/02/2016	EUR	2.536	0,14	2.537	0,15
XS0585904443 - OB.TELEFONICA EM 4,75% VT.07/02/2017	EUR	7.311	0,39	0	0,00
XS0419264063 - OB.TELEFONICA EM 5,496% VT.01/04/2016	EUR	1.035	0,06	0	0,00
DE000A0T61L9 - OB.THYSENKRUPP FIN NED 8,5% VT.25/02/16	EUR	5.048	0,27	5.052	0,30
XS0247757718 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.15/03/2016	EUR	17.953	0,96	17.676	1,03
IT0004551419 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.18/12/2015	EUR	0	0,00	3.251	0,19
IT0004644602 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.29/10/2016	EUR	1.517	0,08	0	0,00
FR0010830042 - OB.VIVENDI 4,25% VT.01/12/2016	EUR	18.450	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		521.303	27,88	341.714	20,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL RENTA FIJA		521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		521.303	27,86	421.280	24,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.787.435	95,53	1.694.028	99,17

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

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