

INVERSABADELL 50, FI

Nº Registro CNMV: 2460

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: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo reparte su inversión de manera equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta por igual a los bonos de emisores tanto públicos como privados y a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 50% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

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	0,58	0,00	0,00	3,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,00	0,12

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	9.651.804,31	9.843.921,40	4.095	4.126	EUR			200	NO
PLUS	3.306.094,05	2.851.581,17	181	153	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.733,12		3		EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
BASE	EUR	88.946	104.219	51.765	26.328
PLUS	EUR	30.692			
PREMIER	EUR	0			
CARTERA	EUR	44			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	9,2155			
PLUS	EUR	9,2836			
PREMIER	EUR	9,3023			
CARTERA	EUR	9,3135			

(*)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	0,89	0,00	0,89	1,69	0,00	1,69	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,51	0,00	0,51	0,98	0,00	0,98	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	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		4,98	-4,14	-4,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	1,82	22-10-2015				

(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 (%)	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.

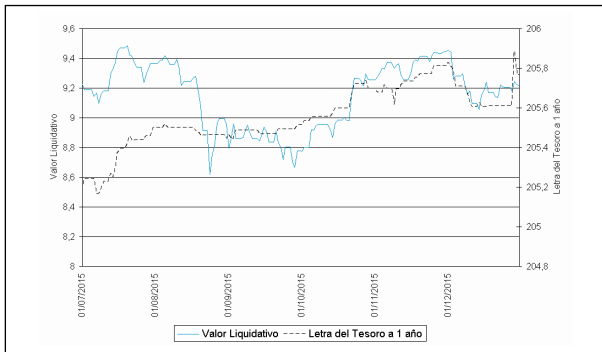
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)		0,47	0,48	0,47					

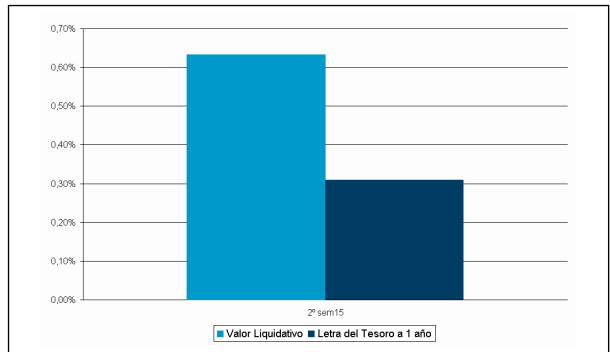
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .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		5,18	-3,95	-4,12					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	1,82	22-10-2015				

(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 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.

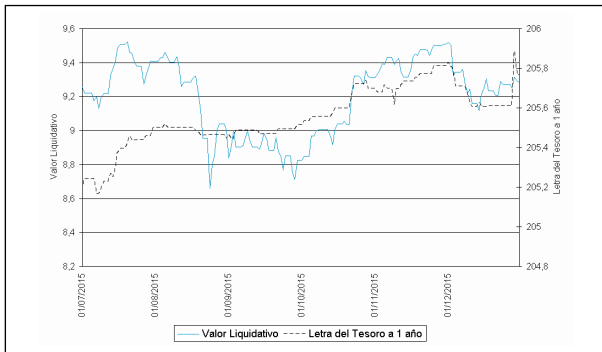
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)		0,28	0,28	0,28					

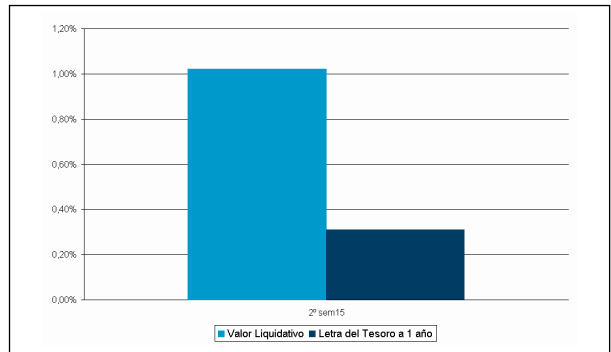
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "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		5,23	-3,90	-4,07					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	1,82	22-10-2015				

(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 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.

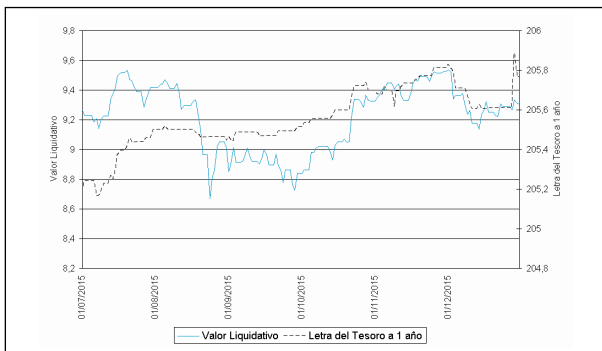
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)		0,01	0,00	0,00					

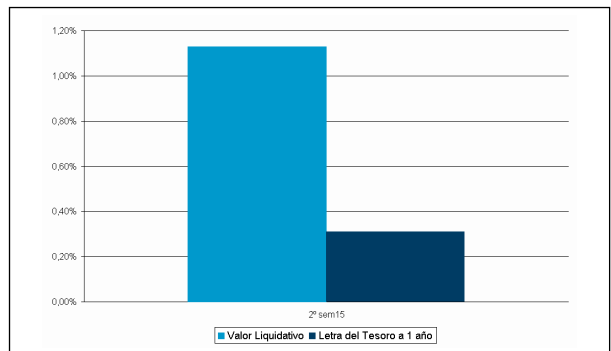
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "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		5,08							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	03-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	1,82	22-10-2015				

(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 (%)	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)		0,38							

(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

16/01/2015 "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 participes*	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	106.130	88,68	108.961	93,65
* Cartera interior	37.526	31,35	59.913	51,49
* Cartera exterior	68.568	57,29	49.018	42,13
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,03	30	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.577	9,67	4.948	4,25
(+/-) RESTO	1.976	1,65	2.443	2,10
TOTAL PATRIMONIO	119.683	100,00 %	116.352	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)	116.352	104.219	104.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,32	6,72	8,98	-64,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	3,75	4,17	-87,07
(+) Rendimientos de gestión	1,32	4,54	5,82	-70,05
+ Intereses	0,18	0,30	0,48	-36,89
+ Dividendos	0,13	0,34	0,46	-62,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-0,69	-0,12	-181,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	1,78	1,60	-108,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,04	-87,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,98	2,29	3,25	-56,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,39	0,48	0,08	-183,76
± Otros resultados	0,03	0,08	0,11	-59,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,79	-1,65	10,38
- Comisión de gestión	-0,79	-0,74	-1,53	10,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	112,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	119.683	116.352	119.683	

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

3. Inversiones financieras

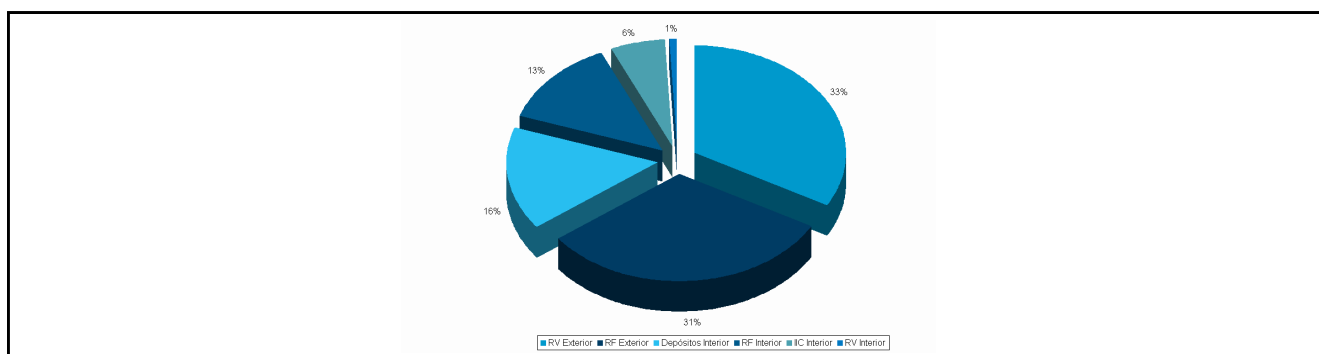
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.062	11,75	27.855	23,94
TOTAL RENTA FIJA	14.062	11,75	27.855	23,94
TOTAL RV COTIZADA	869	0,72	289	0,25
TOTAL RENTA VARIABLE	869	0,73	289	0,25
TOTAL IIC	6.093	5,09	6.557	5,63
TOTAL DEPÓSITOS	16.500	13,78	25.224	21,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.526	31,35	59.926	51,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.341	27,86	22.030	18,93
TOTAL RENTA FIJA	33.341	27,86	22.030	18,93
TOTAL RV COTIZADA	35.183	29,37	26.470	22,69
TOTAL RENTA VARIABLE	35.183	29,40	26.470	22,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.524	57,26	48.500	41,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.050	88,61	108.427	93,19

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	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/16	642	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/16	6.476	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/16	4.575	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/03/16	2.040	Inversión
Total subyacente renta fija		13733	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/16	5.671	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MINI MSCI EMG VT.18/03/16	4.042	Inversión
Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	C/ Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	43	Inversión
Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - PREMIER	C/ Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - PREMIER	384	Inversión
Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - PLUS	C/ Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - PLUS	18	Inversión
Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	C/ Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	348	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/16	4.504	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.10/03/16	3.515	Inversión
Total subyacente renta variable		18525	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.14/03/16	1.875	Inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	V/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/16	2.750	Inversión
CURRENCY (EURO/JPY)	V/ FUTURO EURO/JPY VT.14/03/16	2.750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/16	16.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24250	
TOTAL OBLIGACIONES		56508	

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 INVERSABADELL 50, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2460), al objeto de, entre otros, inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CARTERA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

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 1.888.760,58 euros, equivalentes a un 1,59% 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 12.601,93 euros, equivalentes a un 0,01% 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.

El patrimonio sube desde 116.351.549,29 euros hasta 119.682.572,35 euros, es decir un 2,86%. El número de partícipes se mantiene estable en 4.279 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,63 para la clase BASE, un 1,02 para la clase PLUS, un 1,13 para la clase PREMIER y un para la clase CARTERA. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,95 para la clase BASE, un 0,56 para la clase PLUS, un 0,01 para la clase PREMIER y un 0,38 para la clase CARTERA% 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.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 57,11%.

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 (clase base) ha sido de un +0,63%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido superior al +0,31% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha reducido progresivamente la duración financiera vendiendo tanto bonos emitidos por países periféricos como por países "core". El Fondo ha comprado bonos corporativos de cupón fijo, pagarés de vencimiento inferior a 12 meses, bonos de agencia, bonos de comunidades y bonos avalados por el estado. También se han constituido depósitos de vencimiento inferior a 3 meses para la gestión de la liquidez. El Fondo ha presentado un sesgo hacia bonos de países periféricos, principalmente españoles, italianos y portugueses, si bien a lo largo del semestre se ha reducido progresivamente la exposición a estos últimos. Todo ello ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector autos, con las compras de Nokian Renkaat, Renault y el incremento de peso en Daimler y la venta de Volkswagen, en el sector financiero, con las compras de ING, KBC, DNB y las ventas de Mediobanca, Skandinaviska Enskilda y Credit Agricole y en el sector de bienes del hogar, con las compras de Barratt, Bellway y el incremento de peso en Unilever. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición a los sectores de eléctricas, con las ventas de Snam, Endesa y Cez, al sector de energía, con la venta de Statoil y la reducción de peso en Neste Oyj, al sector de alimentación, con la venta de Pernod Ricard y la reducción de peso en Heineken, y al sector de recursos básicos, con la venta de Norsk Hydro y las reducciones de peso en UPM y en Stora Enso. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el industrial, con las compras de Siemens, Deutsche Post, Rexam y G4S y las ventas de Duerr, Vopak, Atkins, Sandvik y SKF o el tecnológico, con las compras de Atos y las ventas de SAP y Sage, entre otros. Cabe señalar el buen comportamiento de valores en cartera como Neste Oyj, Lonza y Micro Focus, que han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero y autos en detrimento de los sectores de eléctricas, alimentación y materiales de construcción.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a tres y diez años (Short Euro-BTP Future y Euro-BTP Future), futuros sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future),

futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar, euro/franco suizo, euro/libra esterlina y euro/yen, y sobre los índices bursátiles EURO STOXX50 ®, IBEX 35 ®, TOPIX, Mini S&P 500 y MINI MSCI EMG. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

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 "Mixtos RV Global" 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	%
ES0000101495 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,5% VT.14/02/2017	EUR	404	0,34	404	0,35
ES0000012412 - BO.ESPAÑA 2,10% VT.30/04/2017	EUR	0	0,00	4.359	3,75
ES00000124V5 - BO.ESPAÑA 2,75% VT.30/04/2019	EUR	1.167	0,98	4.440	3,82
ES00000123Q7 - BO.ESPAÑA 4,50% VT.31/01/2018	EUR	0	0,00	4.483	3,85
ES0000106494 - BO.GOBIERNO VASCO 3,99% VT.28/01/2016	EUR	278	0,23	281	0,24
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	562	0,47	0	0,00
ES0001352527 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,89% VT.12/12/2016	EUR	709	0,59	712	0,61
ES0001352519 - BO.XUNTA DE GALICIA 2,75% VT.02/02/2017	EUR	257	0,22	258	0,22
ES00000124W3 - OB.ESPAÑA 3,80% VT.30/04/2024	EUR	0	0,00	2.649	2,28
ES00000120J8 - OB.ESPAÑA 3,80% VT.31/01/2017	EUR	0	0,00	426	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.379	2,83	18.016	15,49
ES0313860613 - BO.BANCO SABADELL 2,5% VT.05/12/2016	EUR	1.332	1,11	1.331	1,14
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	309	0,26	309	0,27
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	319	0,27	0	0,00
ES0378641197 - BO.FADE AVAL EST 1,875% VT.17/09/2017	EUR	513	0,43	513	0,44
ES0378641189 - BO.FADE AVAL EST 2,25% VT.17/12/2016	EUR	717	0,60	720	0,62
ES0378641114 - BO.FADE AVAL EST 4,875% VT.17/12/2017	EUR	552	0,46	0	0,00
ES0314100068 - BO.KUTXABANK 4,38% VT.28/09/2015	EUR	0	0,00	732	0,63
ES0324244005 - BO.MAPFRE 5,125% VT.16/11/2015	EUR	0	0,00	320	0,28
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CAJAS %VAR VT.22/02/18	EUR	586	0,49	590	0,51
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	1.233	1,03	1.242	1,07
ES0312298104 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 4% VT.20/12/16	EUR	1.173	0,98	1.182	1,02
ES0312298112 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 4% VT.21/03/17	EUR	541	0,45	544	0,47
ES0413790017 - CE.BANCO POPULAR 4% VT.18/10/2016	EUR	214	0,18	215	0,19
ES0413790116 - CE.BANCO POPULAR 4,25% VT.30/09/2015	EUR	0	0,00	524	0,45
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	949	0,79	953	0,82
ES0458759000 - CE.UNICAJA 4,375% VT.14/10/2015	EUR	0	0,00	260	0,22
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	346	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.791	7,34	9.441	8,13
ES0513862H02 - PG.BANC SABADELL VT.16/09/2015	EUR	0	0,00	297	0,26
ES0513862H77 - PG.BANC SABADELL VT.30/09/2015	EUR	0	0,00	99	0,09
ES0513862BR5 - PG.BANC SABADELL VT.30/11/2016	EUR	1.892	1,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.892	1,58	397	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.062	11,75	27.855	23,94
TOTAL RENTA FIJA		14.062	11,75	27.855	23,94
ES0115056139 - AC.BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	95	0,08	0	0,00
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	221	0,18	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	0	0,00	149	0,13
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	232	0,19	139	0,12
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	319	0,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		869	0,72	289	0,25
TOTAL RENTA VARIABLE		869	0,73	289	0,25
ES0173827025 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	EUR	323	0,27	446	0,38
ES0175083023 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - PREMIER	EUR	2.346	1,96	2.618	2,25
ES0111099018 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - PLUS	EUR	217	0,18	264	0,23
ES0174402026 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	EUR	3.205	2,68	3.227	2,77
TOTAL IIC		6.093	5,09	6.557	5,63
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	2.000	1,67	0	0,00
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 28/08/2015	EUR	0	0,00	2.602	2,24
- IPF BANCO SANTANDER (EUR) vt. 30/09/2015	EUR	0	0,00	1.351	1,16
- IPF BANKIA (EUR) vt. 02/07/2015	EUR	0	0,00	1.550	1,33
- IPF BANKIA (EUR) vt. 02/07/2015	EUR	0	0,00	5.000	4,30
- IPF BANKIA (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	4.000	3,34	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	8.000	6,68	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	1.500	1,25	0	0,00
- IPF BBVA (EUR) vt. 02/07/2015	EUR	0	0,00	14.000	12,03
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	1.000	0,84	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 24/07/2015	EUR	0	0,00	720	0,62
TOTAL DEPÓSITOS		16.500	13,78	25.224	21,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.526	31,35	59.926	51,50
IT0005069395 - BO.ITALIA - BTPS- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	2.128	1,78	0	0,00
IT0004907843 - BO.ITALIA - BTPS- 3,50% VT.01/06/2018	EUR	1.794	1,50	1.767	1,52
IT0004957574 - BO.ITALIA - BTPS- 3,50% VT.01/12/2018	EUR	1.500	1,25	0	0,00
IT0004793474 - BO.ITALIA - BTPS- 4,75% VT.01/05/2017	EUR	0	0,00	360	0,31
DE0001135416 - OB.ALEMANIA 2,25% VT.04/09/2020	EUR	2.281	1,91	0	0,00
DE0001135408 - OB.ALEMANIA 3,00% VT.04/07/2020	EUR	1.924	1,61	0	0,00
AT0000386115 - OB.AUSTRIA 3,9% VT.15/07/2020	EUR	1.208	1,01	0	0,00
BE0000328378 - OB.BELGICA 2,25% VT.22/06/2023	EUR	0	0,00	792	0,68
FI4000010848 - OB.FINLANDIA 3,375% VT.15/04/2020	EUR	1.198	1,00	0	0,00
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	0	0,00	826	0,71
FR0011337880 - OB.FRANCIA OAT 2,25% VT.25/10/2022	EUR	0	0,00	1.156	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011059088 - OB.FRANCIA OAT 3,25% VT.25/10/2021	EUR	0	0,00	1.137	0,98
IT0004164775 - OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/02/2017	EUR	0	0,00	978	0,84
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	2.417	2,02	0	0,00
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	2.832	2,37	0	0,00
IT0004923998 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2044	EUR	0	0,00	1.571	1,35
IT0004380546 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,35% VT.15/09/2019	EUR	2.354	1,97	639	0,55
PTOTAE00021 - OB.PORTUGAL 4,95% VT.25/10/2023	EUR	0	0,00	4.037	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.640	16,42	13.268	11,40
XS0749822556 - BO.BNP PARIBAS 3% VT.24/02/2017	EUR	287	0,24	288	0,25
FR0012454437 - BO.BPCE SA 0,75% VT.22/01/2020	EUR	300	0,25	295	0,25
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	274	0,23	270	0,23
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	158	0,13	0	0,00
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	283	0,24	0	0,00
XS0582801865 - BO.ICO AVAL EST 5,125% VT.25/01/2016	EUR	297	0,25	299	0,26
XS1219428957 - BO.LLOYDS BANK 0,625% VT.20/04/2020	EUR	262	0,22	258	0,22
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVAL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	313	0,26	0	0,00
XS0594515966 - BO.MORGAN STANLEY 4,5% VT.23/02/2016	EUR	297	0,25	299	0,26
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	265	0,22	264	0,23
XS0602211202 - BO.RCI BANQUE SA 4% VT.16/03/2016	EUR	308	0,26	309	0,27
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	607	0,51	607	0,52
FR0010850701 - OB.ALSTOM 4,125% VT.01/02/2017	EUR	272	0,23	272	0,23
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	234	0,20	247	0,21
XS1014759648 - OB.ASSICURAZIONI GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	286	0,24	281	0,24
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD 3,157% VT.06/08/2019	EUR	315	0,26	324	0,28
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	109	0,09	110	0,10
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	340	0,28	337	0,29
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	303	0,25	0	0,00
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	325	0,27	0	0,00
DE000A0T5X07 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 6% VT.20/01/17	EUR	195	0,16	196	0,17
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	326	0,27	0	0,00
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	323	0,27	0	0,00
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	308	0,26	0	0,00
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	323	0,27	0	0,00
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	368	0,31	362	0,31
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	284	0,24	281	0,24
XS0284727814 - OB.GOLDMAN SACHS 4,5% VT.30/01/2017	EUR	0	0,00	278	0,24
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	289	0,24	0	0,00
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	794	0,66	784	0,67
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	285	0,24	276	0,24
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	341	0,28	342	0,29
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	300	0,25	0	0,00
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	230	0,19	0	0,00
XS0478074924 - OB.RABOBANK NL 4,125% VT.14/01/2020	EUR	308	0,26	304	0,26
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	718	0,60	0	0,00
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	335	0,28	0	0,00
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	271	0,23	272	0,23
XS0853682069 - OB.SNAM SPA 3,5% VT.13/02/2020	EUR	300	0,25	295	0,25
XS0732522965 - OB.STANDARD CHART 4,125% VT.18/01/2019	EUR	333	0,28	0	0,00
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	348	0,29	346	0,30
XS0585904443 - OB.TELEFONICA EM 4,75% VT.07/02/2017	EUR	552	0,46	552	0,48
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	314	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.700	11,43	8.762	7,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.341	27,86	22.030	18,93
TOTAL RENTA FIJA		33.341	27,86	22.030	18,93
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	249	0,21	411	0,35
US00507V1098 - AC.ACTIVISION BLIZZARD INC (USD)	USD	181	0,15	0	0,00
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	179	0,15	119	0,10
US00817Y1082 - AC.AETNA INC (USD)	USD	329	0,27	253	0,22
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	213	0,18
NL0000009132 - AC.AKZO NOBEL	EUR	300	0,25	187	0,16
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	385	0,32	178	0,15
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	464	0,39	0	0,00
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	289	0,24	0	0,00
US0268747849 - AC.AMERICAN INTERNATIONAL GROUP(USD)	USD	448	0,38	351	0,30
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	277	0,23	244	0,21
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	152	0,13	103	0,09
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	290	0,24	199	0,17
GB0000608009 - AC.ATKINS WS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	106	0,09
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	294	0,25	0	0,00
US0500951084 - AC.ATWOOD OCEANICS INC (USD)	USD	56	0,05	75	0,06
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	164	0,14
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	335	0,28	325	0,28
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	614	0,51	321	0,28
GB0000811801 - AC.BARRATT DEVELOPMENTS PLC (GBP)	GBP	340	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	334	0,28	0	0,00
BE0974268972 - AC.BPOST SA	EUR	156	0,13	107	0,09
US1116213067 - AC.BROCADE COMMUNICATIONS SYS (USD)	USD	139	0,12	159	0,14
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	178	0,15	0	0,00
PA1436583006 - AC.CARNIVAL CORP (USD)	USD	0	0,00	127	0,11
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	169	0,14	269	0,23
CZ0005112300 - AC.CEZ AS (CZK)	CZK	0	0,00	141	0,12
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	330	0,28	330	0,28
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	367	0,31	243	0,21
US1729674242 - AC.CITIGROUP INC (USD)	USD	366	0,31	385	0,33
GB0007668071 - AC.CLOSE BROTHERS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	64	0,06
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	236	0,20	0	0,00
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	398	0,33	362	0,31
FR0000045072 - AC.CREDIT AGRICOLE S.A. (FP)	EUR	0	0,00	282	0,24
GB0002335270 - AC.CRODA INTERNATIONAL (GBP)	GBP	321	0,27	180	0,15
US1266501006 - AC.CVS HEALTH CORP (USD)	USD	421	0,35	440	0,38
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	678	0,57	268	0,23
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	533	0,45	341	0,29
DK0010274414 - AC.DANSKE BANK A/S (DKK)	DKK	402	0,34	280	0,24
BE0003562700 - AC.DELHAIZE GROUP	EUR	0	0,00	107	0,09
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	143	0,12	0	0,00
DE0007480204 - AC.DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	108	0,09	57	0,05
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	213	0,18	0	0,00
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	460	0,38	255	0,22
GB00BY9D0Y18 - AC.DIRECT LINE INSURANCE GROUP (GBP)	GBP	209	0,17	0	0,00
US2547091080 - AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	USD	0	0,00	273	0,23
NO0010031479 - AC.DNB ASA (NOK)	NOK	374	0,31	0	0,00
US2575592033 - AC.DOMTAR CORP (USD)	USD	75	0,06	146	0,13
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	80	0,07	0	0,00
US26138E1091 - AC.DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC (USD)	USD	341	0,29	256	0,22
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	160	0,13	0	0,00
DE0005565204 - AC.DUERR AG	EUR	0	0,00	111	0,10
US2774321002 - AC.EASTMAN CHEMICAL COMPANY (USD)	USD	150	0,13	0	0,00
GB00B7KR2P84 - AC.EASYJET PLC (GBP)	GBP	151	0,13	0	0,00
FI0009007884 - AC.ELISA OYJ	EUR	0	0,00	222	0,19
US2686481027 - AC.EMC CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	228	0,20
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	149	0,12	96	0,08
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	267	0,22	278	0,24
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	207	0,17	222	0,19
CH0001752309 - AC.FISCHER (GEORG)- REG (CHF)	CHF	157	0,13	102	0,09
CH0010567961 - AC.FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	105	0,09
FR0000064578 - AC.FONCIERE DES REGIONS	EUR	109	0,09	60	0,05
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	534	0,45	0	0,00
GB00B01FLG62 - AC.G4S PLC (GBP)	GBP	96	0,08	0	0,00
FR0010040865 - AC.GECINA SA	EUR	109	0,09	0	0,00
DE000A0LD6E6 - AC.GERRESHEIMER AG	EUR	0	0,00	340	0,29
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	122	0,10	0	0,00
US38141G1040 - AC.GOLDMAN SACHS GROUP (USD)	USD	291	0,24	186	0,16
US38259P7069 - AC.GOOGLE INC - CL C (USD)	USD	0	0,00	417	0,36
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	125	0,11
FR0000121881 - AC.HAVAS SA	EUR	0	0,00	96	0,08
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	118	0,10
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	412	0,34	332	0,29
JE00B3CM9527 - AC.HENDERSON GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	64	0,06
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	0	0,00	141	0,12
US4282361033 - AC.HEWLETT-PACKARD CO (USD)	USD	0	0,00	100	0,09
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	303	0,25	248	0,21
FI0009000459 - AC.HUHTAMAKI OYJ	EUR	160	0,13	0	0,00
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	112	0,09	120	0,10
GB0004544929 - AC.IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC (GBP)	GBP	436	0,36	210	0,18
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	140	0,12	0	0,00
NL0000303600 - AC.ING GROEP N.V. (NA)	EUR	627	0,52	0	0,00
FR0000125346 - AC.INGENICO	EUR	296	0,25	109	0,09
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	113	0,09	310	0,27
GB00BY5B507 - AC.INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC (GBP)	GBP	105	0,09	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	0	0,00	88	0,08
SE0000936478 - AC.INTRUM JUSTITIA AB (SEK)	SEK	106	0,09	65	0,06
GB00B17BBQ50 - AC.INVESTEC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	67	0,06
DK0060542181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	161	0,14	107	0,09
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	474	0,40	397	0,34
BE0003565737 - AC.KBC GROEP NV	EUR	452	0,38	0	0,00
FI0009000202 - AC.KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	108	0,09
NL0010672325 - AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	158	0,13	114	0,10
NL0000852580 - AC.KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	0	0,00	114	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009432491 - AC.KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	0	0,00	110	0,10
US50540R4092 - AC.LABORATORY CORP OF AMERICA HLDGS(USD)	USD	192	0,16	0	0,00
FR0000130213 - AC.LAGARDERE SCA	EUR	151	0,13	0	0,00
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	317	0,26	0	0,00
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	629	0,53	317	0,27
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	485	0,41	324	0,28
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	219	0,19
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	386	0,32	328	0,28
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	147	0,12	0	0,00
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC-CLASS A (USD)	USD	386	0,32	358	0,31
US58155Q1031 - AC.MCKESSON CORP (USD)	USD	0	0,00	215	0,18
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	0	0,00	271	0,23
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	490	0,41	317	0,27
DE0007257503 - AC.METRO AG	EUR	0	0,00	111	0,10
GB00BQY7BX88 - AC.MICRO FOCUS INTERNATIONAL (GBP)	GBP	294	0,25	111	0,10
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	163	0,14
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	284	0,24	214	0,18
US60871R2094 - AC.MOLSON COORS BREWING CO-B (USD)	USD	208	0,17	169	0,15
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	266	0,22	140	0,12
SE0000117970 - AC.NCC AB-B SHS (SEK)	SEK	172	0,14	110	0,10
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	262	0,22	213	0,18
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	157	0,13	0	0,00
FI0009005318 - AC.NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	284	0,24	0	0,00
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	0	0,00	97	0,08
NO0005052605 - AC.NORSK HYDRO ASA (NOK)	NOK	0	0,00	120	0,10
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	142	0,12	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	471	0,39	205	0,18
NO0003733800 - AC.ORKLA ASA (NOK)	NOK	453	0,38	0	0,00
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	128	0,11	127	0,11
IE00BWT6H894 - AC.PADDY POWER PLC	EUR	155	0,13	0	0,00
US7010941042 - AC.PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	0	0,00	198	0,17
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	334	0,29
US7415034039 - AC.PRICELINE GROUP INC (USD)	USD	146	0,12	0	0,00
DE000PSM7770 - AC.PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	EUR	163	0,14	107	0,09
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	0	0,00	139	0,12
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	170	0,14	121	0,10
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	470	0,39	0	0,00
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	201	0,17	0	0,00
GB00BOYG1K06 - AC.RESTAURANT GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	84	0,07
GB00BMHTPY25 - AC.REXAM PLC (GBP)	GBP	163	0,14	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	471	0,41
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	171	0,14	205	0,18
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	447	0,37	289	0,25
GB00B8C3BL03 - AC.SAGE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	110	0,10
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	0	0,00	108	0,09
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	680	0,57	420	0,36
DE0007164600 - AC.SAP AG	EUR	0	0,00	160	0,14
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	318	0,27	315	0,27
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	210	0,18	129	0,11
SE0000163594 - AC.SECURITAS AB-B SHS (SEK)	SEK	99	0,08	108	0,09
GB00B5ZNI888 - AC.SEGRO PLC (GBP)	GBP	110	0,09	61	0,05
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	300	0,25	0	0,00
SE0000148884 - AC.SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A (SEK)	SEK	0	0,00	281	0,24
SE0000108227 - AC.SKF AB-B SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	112	0,10
US78442P1066 - AC.SLM CORP (USD)	USD	125	0,10	179	0,15
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	0	0,00	145	0,12
FR0000120966 - AC.SOCIETE BIC SA	EUR	329	0,28	184	0,16
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	515	0,43	293	0,25
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	160	0,13	86	0,07
US8447411088 - AC.SOUTHWEST AIRLINES CO (USD)	USD	235	0,20	0	0,00
DE0007251803 - AC.STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	478	0,40	0	0,00
NO0010096985 - AC.STATOIL ASA (NOK)	NOK	0	0,00	213	0,18
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	134	0,11	134	0,12
CA8672241079 - AC.SUNCOR ENERGY(USD)	USD	132	0,11	197	0,17
US8679141031 - AC.SUNTRUST BANKS INC. (USD)	USD	0	0,00	256	0,22
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	0	0,00	179	0,15
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	220	0,18	0	0,00
CH0126881561 - AC.SWISS RE AG (CHF)	CHF	272	0,23	143	0,12
NO0010063308 - AC.TELENOR ASA (NOK)	NOK	338	0,28	217	0,19
US8816091016 - AC.TESORO CORP (USD)	USD	66	0,06	0	0,00
US2605431038 - AC.THE DOW CHEMICAL CO (USD)	USD	150	0,13	0	0,00
US89417E1091 - AC.THE TRAVELERS COS INC (USD)	USD	0	0,00	224	0,19
SE0000114837 - AC.TRELLEBORG AB-B SHS (SEK)	SEK	163	0,14	107	0,09
BE0003884047 - AC.UMICORE	EUR	286	0,24	180	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000093355 - AC.UNILEVER	EUR	476	0,40	236	0,20
US9100471096 - AC.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (USD)	USD	0	0,00	119	0,10
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	255	0,21	264	0,23
US9139031002 - AC.UNIVERSAL HEALTH SERVICES (USD)	USD	203	0,17	238	0,21
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	151	0,13	135	0,12
US9029733048 - AC.US.BANCORP (USD)	USD	383	0,32	375	0,32
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	244	0,20	0	0,00
AT0000937503 - AC.VOESTALPINE AG	EUR	143	0,12	0	0,00
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	0	0,00	222	0,19
NL0000289213 - AC.WERELDHAVE NV	EUR	0	0,00	60	0,05
US9581021055 - AC.WESTERN DIGITAL CORP (USD)	USD	161	0,14	191	0,16
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	131	0,11	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	211	0,18	115	0,10
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	277	0,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		35.183	29,37	26.470	22,69
TOTAL RENTA VARIABLE		35.183	29,40	26.470	22,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68.524	57,26	48.500	41,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.050	88,61	108.427	93,19

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.