

## SANTANDER RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 1197

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

**Gestora:** 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositorio:** SANTANDER      **Rating Depositorio:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santanderassetmanagement.es](http://www.santanderassetmanagement.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (Tlf: 902 24 24 24)

### Correo Electrónico

[comsanassetm@gruposantander.com](mailto:comsanassetm@gruposantander.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/1997

### 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: Santander Rendimiento es un Fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.4.13 inclusive no se adquieren titulizaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,02	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,07	0,04	0,03

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		
CLASE C	11.709.867,32	11.877.764,81	3.378	3.510	EUR	0,00	0,00	300.000 Euros	NO
CLASE A	12.806.189,10	16.651.196,90	49.053	59.998	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE S	6.693.515,20	7.682.045,13	4	5	EUR	0,00	0,00	100.000.000 euros	NO
CLASE B	4.623.018,68	5.904.118,00	6.197	7.242	EUR	0,00	0,00	60.000 euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE C	EUR	1.051.464	1.045.035	438.566	578.175
CLASE A	EUR	1.126.125	1.850.437	933.326	1.138.447
CLASE S	EUR	619.912	404.085		0
CLASE B	EUR	423.309	638.791		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
CLASE C	EUR	89,7929	88,8539	87,0170	84,4723
CLASE A	EUR	87,9360	87,4088	85,9617	83,7397
CLASE S	EUR	92,6138	91,2338		0,0000
CLASE B	EUR	91,5655	90,7895		

(\*)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				
CLASE C		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE S		0,07		0,07	0,13		0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE B		0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
---------	--	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .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		-0,03							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-12-2014				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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		0,32							
Ibex-35		24,39							
Letra Tesoro 1 año		1,31							
Índice Folleto		0,17							
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.

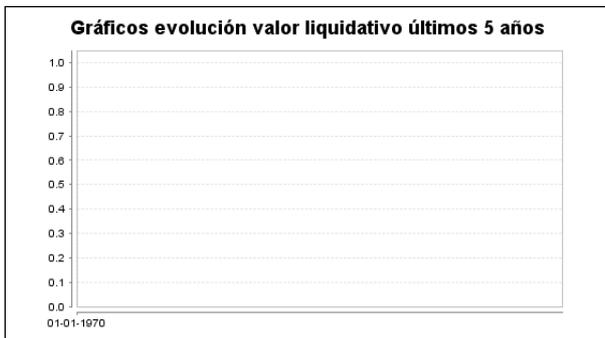
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,73	0,61	0,61	

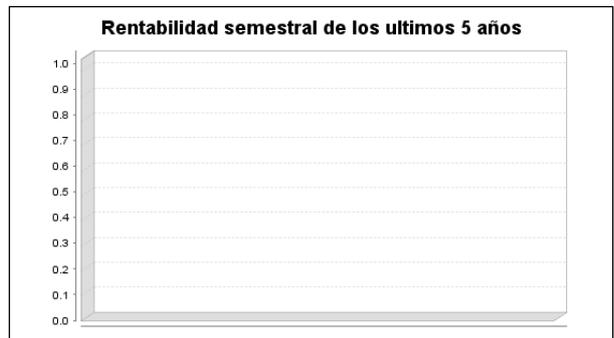
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Con fecha 5 de septiembre de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .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		-0,14							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-12-2014				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		0,32							
Ibex-35		24,39							
Letra Tesoro 1 año		1,31							
Índice Folleto		0,17							
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

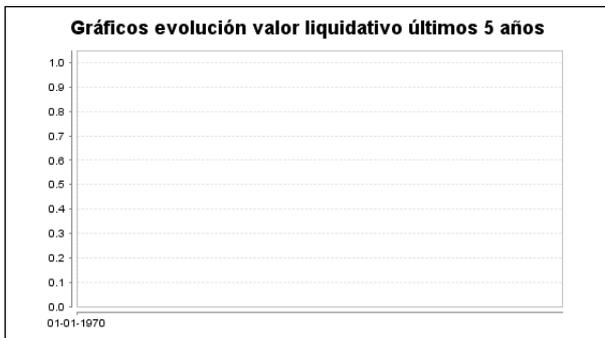
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,17	0,96	0,96	

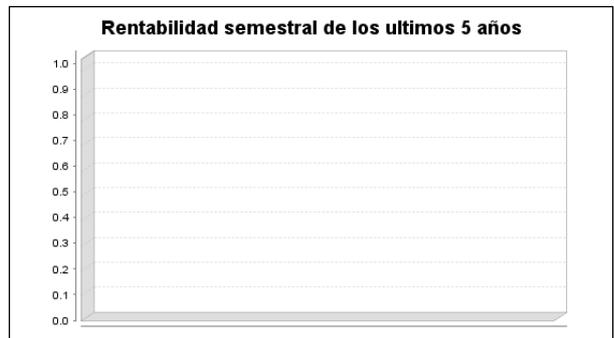
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Con fecha 5 de septiembre de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE S .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		0,09							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-12-2014				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		0,32							
Ibex-35		24,39							
Letra Tesoro 1 año		1,31							
Índice Folleto		0,17							
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

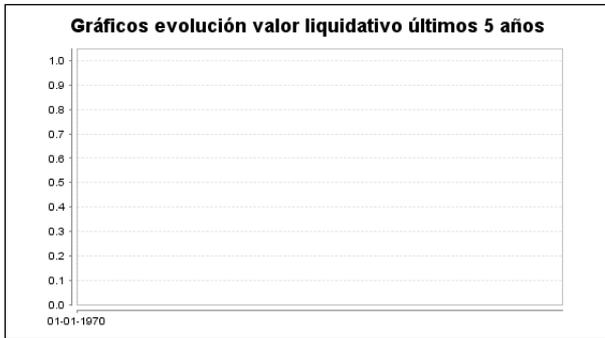
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,22			

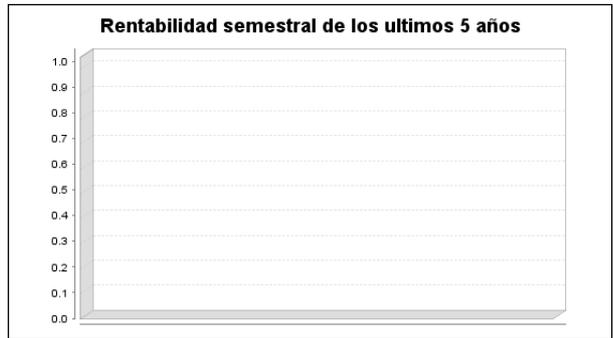
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Con fecha 5 de septiembre de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .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		-0,08							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-12-2014				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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		0,32							
Ibex-35		24,39							
Letra Tesoro 1 año		1,31							
Índice Folleto		0,17							
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.

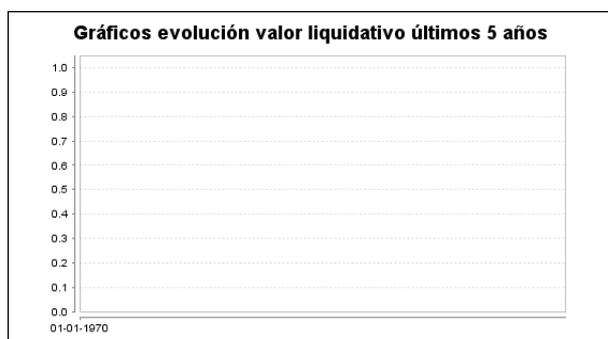
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,71			

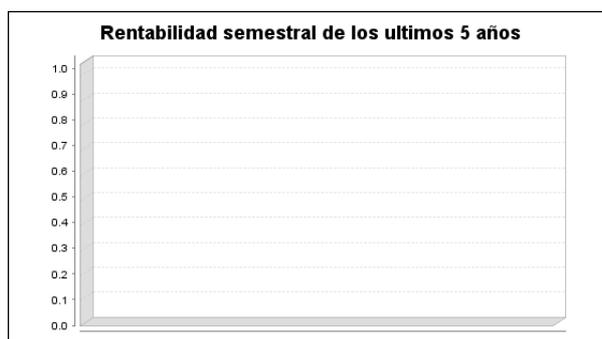
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Con fecha 5 de septiembre de 2014 el fondo ha modificado su política de inversión. "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			
Monetario	1.190.217	38.075	0,00
Renta Fija Euro	5.643.929	88.240	1,66
Renta Fija Internacional	67.966	2.319	9,19
Renta Fija Mixta Euro	4.504.751	121.698	0,60
Renta Fija Mixta Internacional	2.413.312	53.629	0,04
Renta Variable Mixta Euro	406.433	24.585	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	2.147.993	40.789	1,41
Renta Variable Euro	1.724.454	47.167	-4,70
Renta Variable Internacional	1.129.197	44.886	4,39
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.167.332	32.340	0,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.310.315	73.606	0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	1.162.968	45.777	-0,35
De Garantía Parcial	265.601	4.161	-2,65
Retorno Absoluto	452.893	15.925	-0,73
Global	783.767	10.498	0,10
Total fondos	27.371.128	643.695	0,49

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.206.692	99,56	3.763.457	99,62
* Cartera interior	2.460.670	76,40	2.844.402	75,29
* Cartera exterior	729.756	22,66	890.921	23,58
* Intereses de la cartera de inversión	16.267	0,51	28.134	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.480	0,39	12.741	0,34
(+/-) RESTO	1.637	0,05	1.589	0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.220.809</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.777.788</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.777.788	3.938.347	3.938.347	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,73	-4,68	-19,65	192,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	0,77	0,96	-83,26
(+ ) Rendimientos de gestión	0,51	1,16	1,71	-61,89
+ Intereses	0,59	0,65	1,24	-20,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	0,32	0,16	-152,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,15	0,26	-39,07
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,03	0,04	-68,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-172,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-0,75	-18,77
- Comisión de gestión	-0,31	-0,33	-0,64	-17,61
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	-14,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-50,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-83,28
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.605,38
+ 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	3.605,38
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.220.809</b>	<b>3.777.788</b>	<b>3.220.809</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

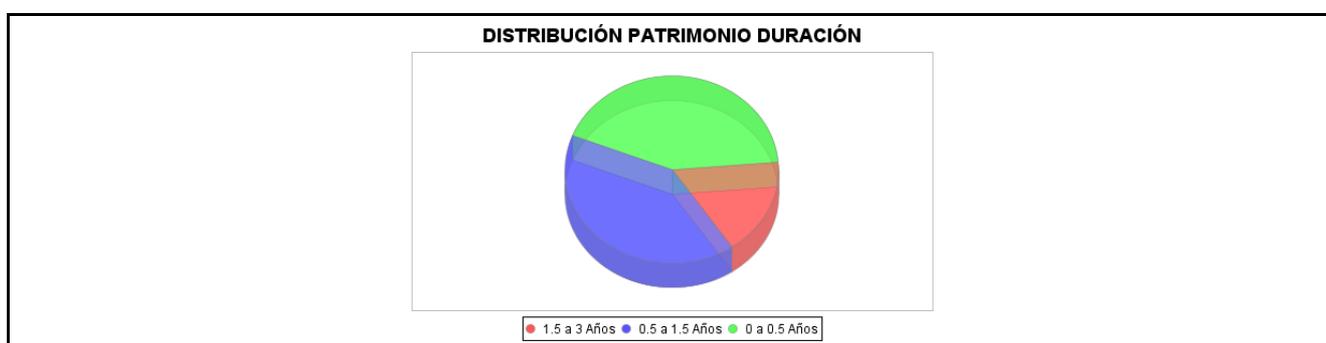
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.624.781	50,44	1.552.408	41,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	55.768	1,73	324.130	8,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	133.230	4,14	209.113	5,54
TOTAL RENTA FIJA	1.813.779	56,31	2.085.652	55,19
TOTAL DEPÓSITOS	646.891	20,09	758.750	20,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.460.670	76,40	2.844.402	75,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	729.756	22,62	890.921	23,58
TOTAL RENTA FIJA	729.756	22,62	890.921	23,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	729.756	22,62	890.921	23,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.190.426	99,02	3.735.323	98,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. ESTADO 4.00 30/07/15 (EUR)	Ventas al contado	25.532	Inversión
Total subyacente renta fija		25532	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		25532	

### 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

Santander Asset Management está adaptando la oferta actual de Fondos para adecuarla a las nuevas necesidades de nuestros clientes. En este sentido se van a realizar una serie de modificaciones en el fondo SANTANDER RENDIMIENTO, FI que afectan al objetivo de gestión y política de inversión.

Las características del Fondo, una vez entren en vigor las modificaciones, serán las siguientes:

Vocación del fondo: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 2 en una escala del 1 al 7 (se mantiene).

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Letras del Tesoro a 6 meses.

Se invertirá el 100% de la exposición total en Renta Fija Pública y/o Privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). Los emisores de renta fija y los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de zona euro, sin descartar otros países OCDE. Desde 19.04.2013 inclusive no se adquieren titulaciones. La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. Máximo el 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al del emisor. Si el emisor y la emisión no tienen calificación específica por ninguna agencia, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados. En todo caso, los activos cuyo rating sea asignado por la gestora, tendrán el rating mínimo fijado en la política de inversión. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de agencia de emisor y emisión.

La duración media de la cartera será de 0 a 12 meses. No se invierte en países emergentes.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Hasta un 10% del patrimonio se podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Las calificaciones crediticias mencionadas anteriormente se refieren a Standard & Poors o equivalentes. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El fondo cumple con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE.

El régimen de comisiones del fondo absorbente se mantiene y será el que se indica a continuación:

Comisión de gestión:

0,5% anual sobre el patrimonio para la Clase C, con una inversión mínima inicial de 300.000 euros.

0,95% anual sobre el patrimonio para la Clase A, con una inversión mínima inicial de 1 participación.

0,7% anual sobre el patrimonio para la Clase B, con una inversión mínima inicial de 60.000 euros.

0,135% anual sobre el patrimonio para la Clase S, con una inversión mínima inicial de 100.000.000 euros.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, la comisión máxima de gestión aplicada directa e indirectamente no superará el 2,25% anual sobre patrimonio. Se exime al fondo del pago de comisiones de suscripción y reembolso por la inversión en IIC del grupo.

Comisión de depósito:

0,10% anual sobre el patrimonio para la Clase C.

0,10% anual sobre el patrimonio para la Clase A.

0,10% anual sobre el patrimonio para la Clase B.

0,015% anual sobre el patrimonio para la Clase S.

No existe comisión de suscripción, ni comisión de reembolso.

Si usted desea mantener su inversión con las condiciones y características aquí ofrecidas, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Si por el contrario, decide reembolsar o traspasar sus posiciones, al carecer dicho fondo de comisión de reembolso, podrá efectuar el reembolso de sus participaciones, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

Si decide reembolsar o traspasar sus posiciones, encontrará entre nuestros productos la más amplia gama de fondos donde elegir el producto que mejor se adapte a sus exigencias y características.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSIÓN, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LAS MODIFICACIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS.

Las modificaciones antes descritas entrarán en vigor al inscribirse en la CNMV el folleto actualizado y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor que las recoja.

La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, SANTANDER INVESTMENT, S.A., y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de SANTANDER RENDIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1197), al objeto de sustituir a SANTANDER INVESTMENT, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 158,9 - 4,45%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0,01

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 156,13 - 4,37%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 178,23 - 4,99%

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 17.924,33 - 501,57%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 834

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 3.258

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año estuvo caracterizado por un incremento en la volatilidad en los mercados financieros. Aún así, en EEUU los índices de renta variable continuaron con su tendencia alcista, destacando el alza (ligeramente superior al 7% en dólares) del Nasdaq, mientras que el S&P 500 se anotó un rentabilidad semestral del 5%. En contraparte, los

índices de las bolsas europeas fluctuaron entre las abultadas pérdidas del PSI20 portugués a la revalorización del 5,01% del SMI suizo. El Ibex 35, por su parte, se dejó un 5,9% en el periodo y el Eurostoxx 50 recogió el tono de los mercados de la región cerrando el semestre con una caída del 2,5%. En Asia, el comportamiento fue un tanto mixto. Mientras que el Nikkei subió algo más del 15%, la bolsa coreana se dejaba un 4,3%. Para Latinoamérica, la segunda mitad del año estuvo afectada por las elecciones presidenciales en Brasil, con lo que el MSCI EM Latam tuvo una rentabilidad negativa del 5%. Aunado a los conflictos en Ucrania y las sanciones económicas por parte de la Unión Europea a Rusia, se sumaron las votaciones para la permanencia de Escocia en el Reino Unido, así como el anuncio de elecciones anticipadas en Grecia para el 25 de enero, liderando las encuestas el partido de oposición Syriza. En el plano macroeconómico, los datos de empleo en EE.UU continuaron siendo positivos, pero por ahora no han detonado un alza temprana en los tipos de interés de la Fed. Los indicadores de confianza empresarial y de los consumidores siguen siendo favorables y tampoco se observan presiones inflacionistas. De hecho, habrá que ver el impacto que tiene la caída en el precio del petróleo en los próximos meses. Por ahora, el crecimiento sigue siendo sólido (del 5% para el tercer trimestre). En la Eurozona, el PIB del tercer trimestre fue ligeramente mejor al anterior, situándose en 0,2%. El crédito sigue con una mejora gradual (de hecho el crecimiento mensual ya no es negativo) y las exportaciones crecen poco pero resisten la caída de las exportaciones rusas. En cuanto a la inflación, creemos que será inferior a 0% (alrededor de -0,5%), siendo la clave para que el BCE anuncie a principios de 2015 el tan esperado -quantitative easing-. A destacar del semestre es la caída tan abrupta en el precio del petróleo (cercana al 50% para el Brent). Creemos que es debido a un cambio estructural en la oferta, más que a una menor demanda mundial por menor crecimiento. En cuanto a tipos de cambio, el euro siguió con la tendencia de final del primer trimestre, con una depreciación semestral del 15,9% frente al dólar, pasando de 1,37 a 1,21 \$/euros al cierre de año. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo\*, ya que se ha visto beneficiado por la caída de los tipos de interés de los activos en los que invierte, principalmente españoles, y por efecto del cupón que han pagado estos activos durante el semestre.

El patrimonio de la clase A del fondo decreció en el periodo\* en un 23,12% hasta 1.126,13 millones de euros, el de la clase B decreció en un 21,62% hasta 423,31 millones de euros, el de la clase C decreció en un 1,22% hasta 1.051,46 millones de euros y el de la clase S decreció en un 12,50% hasta 619,91 millones de euros. El número de partícipes de la clase A disminuyó en el periodo\* en 10.945 hasta 49.053 partícipes, el de la clase B disminuyó en 1.045 hasta 6.197, el de la clase C disminuyó en 132 hasta 3.378 y el de la clase S disminuyó en 1 hasta un total de 4 partícipes. La rentabilidad de la clase A del fondo durante el trimestre fue de -0,14%, la rentabilidad de la clase B fue de -0,08%, la de la clase C fue de -0,03% y la rentabilidad de la clase S fue de 0,09%. Los gastos totales soportados durante el trimestre por el fondo fueron de 0,27% para la Clase A, 0,20% para la Clase B, 0,15% para la Clase C y 0,04% para la Clase S. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 0,05% para todas las clases del fondo, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,09% para la clase A, B y C y de -0,08% para la clase S. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,01% en el periodo\*.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,66% en el periodo\*. La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en -0,24% en el pasado trimestre, la clase B obtuvo una rentabilidad inferior en -0,18%, la rentabilidad de la clase C fue inferior en -0,13% y la de la clase S fue inferior en -0,01%, debido principalmente a la menor duración del fondo. La clase A obtuvo una rentabilidad superior al IBEX 35 en 4,9%, la clase B obtuvo una rentabilidad superior en 4,96%, la rentabilidad de la clase C fue superior en 5,01% y la de la clase S fue superior en 5,13%, debido al mejor comportamiento relativo de la renta fija con respecto a la renta variable española. Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de activos principalmente españoles (deuda del gobierno, agencias, comunidades, y distintos tipos de activos de entidades del sector financiero) pero también italianos (bonos del gobierno y de las mejores entidades de su sistema financiero) con un resultado favorable para el fondo en el cómputo del periodo\*. Al final del período el fondo se encuentra invertido un 76,4% en renta fija interior, y un 22,65% en renta fija exterior. El riesgo asumido, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido de 0,32% en todas las clases del fondo. La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,31% y la del Ibex 35 de 24,39% para el mismo trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

En los próximos meses, las principales referencias del mercado seguirán siendo las actuaciones de los mayores bancos centrales así como los datos de inflación tanto en Europa como en E.E.U.U, ya que dichos factores serán claves para la trayectoria de los tipos de interés. Atentos también los datos macroeconómicos que confirmen la solidez del crecimiento norteamericano y la moderada recuperación de la Eurozona. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio. La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2014 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122X5 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.25 2016-04-30	EUR	145.777	4,53	185.151	4,90
ES00000123L8 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2015-07-30	EUR			142.670	3,78
ES00000124I2 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.10 2017-04-30	EUR	234.710	7,29	156.179	4,13
ES0000090581 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.75 2018-01-24	EUR	11.080	0,34		
ES0000093403 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 2.00 2017-12-03	EUR	1.312	0,04	1.296	0,03
ES0000101446 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 6.21 2016-06-21	EUR	1.121	0,03	1.119	0,03
ES0000101495 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 5.50 2017-02-14	EUR	5.529	0,17		
ES0000101529 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 6.44 2016-10-30	EUR	10.866	0,34	11.065	0,29
ES0000103038 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 3.25 2016-06-03	EUR	6.555	0,20	5.785	0,15
ES00000126V0 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2017-10-31	EUR	69.885	2,17		
ES0000101255 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.11 2016-06-23	EUR	5.684	0,18	5.676	0,15
ES0000107161 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 1.03 2016-12-15	EUR	1.004	0,03		
ES0001351172 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 3.85 2016-11-15	EUR	17.165	0,53	17.126	0,45
ES0001352485 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 4.00 2016-12-01	EUR	5.063	0,16	5.083	0,13
ES0001352501 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 3.89 2016-05-10	EUR	1.057	0,03	1.063	0,03
ES0001352519 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	7.558	0,23	3.143	0,08
ES0000107484 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 1.15 2017-07-30	EUR	17.916	0,56		
XS0455534932 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 1.20 2016-09-16	EUR	504	0,02		
XS0582801865 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 5.12 2016-01-25	EUR	50.032	1,55		
XS0683639693 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 5.75 2017-03-27	EUR	17.045	0,53		
XS0968922764 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 2.38 2015-10-31	EUR			17.415	0,46
ES0001352527 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	41.715	1,30	41.572	1,10
ES0001351388 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 1.95 2015-12-01	EUR			3.239	0,09
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>651.578</b>	<b>20,23</b>	<b>597.580</b>	<b>15,80</b>
ES00000122G0 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.48 2015-03-17	EUR	110	0,00	110	0,00
ES00000123L8 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.00 2015-07-30	EUR	108.946	3,38		
ES00000101230 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.20 2014-09-24	EUR			47.119	1,25
ES0000101388 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.62 2015-06-23	EUR	1.026	0,03	1.044	0,03
ES0001348095 - RFIIA COMUNIDAD AUTONO 3.61 2015-03-04	EUR	7.541	0,23	7.617	0,20
ES0001351321 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 5.50 2014-12-17	EUR			10.996	0,29
ES0001352238 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 3.70 2015-04-11	EUR	7.383	0,23	4.358	0,12
ES0001352394 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 5.00 2014-12-12	EUR			12.031	0,32
ES0001352436 - RFIIA XUNTA DE GALICIA 4.91 2015-03-09	EUR	5.584	0,17	5.613	0,15
XS0528912214 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.75 2015-07-28	EUR	19.565	0,61		
XS0646719954 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 4.50 2014-07-08	EUR			40.354	1,07
XS0737407543 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.88 2014-10-31	EUR			32.244	0,85
XS0742676611 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.50 2015-06-30	EUR	15.189	0,47	15.246	0,40
XS0968922764 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 2.38 2015-10-31	EUR	17.262	0,54		
ES0000101503 - RFIIA AUTONOMOUS COMMU 4.75 2015-03-26	EUR	12.284	0,38	12.368	0,33
ES0001351388 - RFIIA JUNTA DE CASTILL 1.95 2015-12-01	EUR	3.217	0,10		
XS0543139694 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.19 2015-10-01	EUR	4.123	0,13		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>202.232</b>	<b>6,27</b>	<b>189.102</b>	<b>5,01</b>
XS1053598709 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 0.88 2015-10-12	EUR			40.065	1,06
XS1016635580 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.45 2016-01-29	EUR	9.120	0,28		
XS1046276504 - RFIIA SANTANDER INTERN 1.38 2017-03-25	EUR	3.265	0,10		
XS1049100099 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.15 2015-10-02	EUR			46.229	1,22
ES0312298039 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 0.19 2018-02-22	EUR	11.771	0,37		
ES0312298013 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 3.50 2016-03-14	EUR	45.883	1,42	6.834	0,18
ES0312298195 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 1.52 2015-11-24	EUR			6.444	0,17
ES0312298229 - RFIIA AYT CEDULAS CAJA 4.75 2016-06-15	EUR	29.775	0,92		
ES0338558002 - TITULIZACION UCI. UNIO 0.63 2030-11-16	EUR	591	0,02	613	0,02
ES0340609140 - RFIIA CAIXABANK SA 3.25 2016-01-22	EUR	5.709	0,18		
ES0347847016 - TITULIZACION IM BANCO  0.32 2043-04-24	EUR	388	0,01	615	0,02
ES0371622004 - RFIIA CEDULAS TDA 1 FO 0.14 2016-04-08	EUR	12.432	0,39		
ES0378641163 - RFIIA FADE FONDO DE  2.88 2016-09-17	EUR	41.956	1,30	28.397	0,75
ES0413679269 - RFIIA BANKINTER SA 2.75 2016-07-26	EUR			12.602	0,33
ES0413790116 - RFIIA BANCO POPULAR ES 4.25 2015-09-30	EUR			41.242	1,09
XS0419264063 - RFIIA TELEFONICA EMISI 5.50 2016-04-01	EUR	15.751	0,49		
XS0528912214 - RFIIA INSTITUTO DE CRE 3.75 2015-07-28	EUR			19.630	0,52
XS0531068897 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 3.88 2015-08-06	EUR			42.934	1,14
XS0545097742 - RFIIA RED ELECTRICA FI 3.50 2016-10-07	EUR	5.920	0,18		
XS0615986428 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 4.88 2016-04-15	EUR	21.419	0,67		
XS0651159484 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.81 2016-09-28	EUR	102	0,00	102	0,00
XS0713861127 - RFIIA SANTANDER INTERN 3.38 2015-12-01	EUR			95	0,00
XS0828735893 - RFIIA SANTANDER INTERN 4.62 2016-03-21	EUR	5.316	0,17		
XS0829721967 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 4.38 2015-09-21	EUR			19.066	0,50
XS0901738392 - RFIIA BBVA SENIOR FINA 3.25 2016-03-21	EUR	15.662	0,49	10.530	0,28
ES0413679202 - RFIIA BANKINTER SA 3.88 2015-10-30	EUR			5.338	0,14
ES0338355003 - TITULIZACION FONDO DE  0.48 2033-03-17	EUR	713	0,02	743	0,02
ES0313440143 - RFIIA BANESTO 4.08 2016-03-23	EUR	4.062	0,13	4.119	0,11
ES0378641122 - RFIIA FADE FONDO DE  4.00 2015-12-17	EUR			47.870	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413860323 - RFIJA BANCO SABADELL 3.38 2018-01-23	EUR			5.070	0,13
ES0378641189 - RFIJA FADE FONDO DE  2.25 2016-12-17	EUR	30.101	0,93	30.160	0,80
XS0543139694 - RFIJA INSTITUTO DE CRE 3.19 2015-10-01	EUR			4.154	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>259.934</b>	<b>8,07</b>	<b>372.853</b>	<b>9,86</b>
XS1053598709 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 0.63 2015-10-12	EUR	40.115	1,25		
XS1049100099 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.15 2015-10-02	EUR	46.271	1,44		
ES0302761004 - RFIJA FONDO DE REESTRU 3.00 2014-11-19	EUR			45.133	1,19
ES0312298195 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 1.28 2015-11-24	EUR	16.102	0,50		
ES0312342001 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 0.28 2015-06-30	EUR	19.366	0,60	14.304	0,38
ES0312358007 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 3.75 2015-03-31	EUR	22.218	0,69	22.337	0,59
ES0314926025 - RFIJA CAJA BALEARES 3.00 2014-12-10	EUR			8.491	0,22
ES0314954084 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 4.44 2014-07-30	EUR			12.584	0,33
ES0314966187 - RFIJA CAIXA D ESTALVIS 1.24 2015-05-06	EUR	6.944	0,22	6.953	0,18
ES0314977358 - RFIJA BANCO FINANCIERO 3.00 2014-10-27	EUR			6.583	0,17
ES0314981095 - RFIJA CAJACANARIAS 3.12 2015-03-31	EUR	2.024	0,06	2.042	0,05
ES0324244005 - RFIJA MAPFRE SA 5.12 2015-11-16	EUR	5.270	0,16		
ES0340609058 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.91 2015-01-20	EUR	34.490	1,07	34.589	0,92
ES0378641015 - RFIJA FADE FONDO DE  5.00 2015-06-17	EUR	13.906	0,43	8.748	0,23
ES0413211337 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.00 2014-10-09	EUR			152	0,00
ES0413440050 - RFIJA BANESTO 4.25 2014-09-16	EUR			2.013	0,05
ES0413770001 - RFIJA BANCO POPULAR ES 3.75 2015-03-04	EUR	14.852	0,46	14.986	0,40
ES0413790116 - RFIJA BANCO POPULAR ES 4.25 2015-09-30	EUR	41.130	1,28		
ES0413860026 - RFIJA BANCO SABADELL 3.25 2015-06-15	EUR	10.204	0,32	10.309	0,27
ES0414400079 - RFIJA CAJA DE AHORROS  3.38 2014-10-22	EUR			16.392	0,43
ES0414601023 - RFIJA CAJAS RURALES UN 3.50 2014-10-23	EUR			15.425	0,41
ES0414954141 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 3.38 2014-11-27	EUR			4.767	0,13
ES0414954166 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 3.50 2015-04-22	EUR	10.171	0,32	10.260	0,27
ES0414970675 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.47 2014-07-30	EUR			12.138	0,32
ES0415309006 - RFIJA KUTXABANK SA 4.38 2014-11-05	EUR			51	0,00
XS0531068897 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 3.88 2015-08-06	EUR	57.333	1,78		
XS0713861127 - RFIJA SANTANDER INTERN 3.38 2015-12-01	EUR	92	0,00		
XS0821078861 - RFIJA SANTANDER INTERN 4.38 2014-09-04	EUR			14.403	0,38
XS0829721967 - RFIJA BBVA SENIOR FINA 4.38 2015-09-21	EUR	19.041	0,59		
XS0981705618 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.62 2015-04-23	EUR	44.244	1,37	44.396	1,18
ES0413860299 - RFIJA BANCO SABADELL 4.25 2014-09-19	EUR			38.876	1,03
ES0413679202 - RFIJA BANKINTER SA 3.88 2015-10-30	EUR	5.268	0,16		
ES0340609009 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.12 2014-11-20	EUR			36.116	0,96
ES0413860281 - RFIJA BANCO SABADELL 3.62 2015-02-16	EUR			7.860	0,21
ES0378641122 - RFIJA FADE FONDO DE  4.00 2015-12-17	EUR	101.996	3,17		
ES05060255Q3 - PAGARE HIDROCANTABRICO 0.00 2014-12-15	EUR			2.965	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>511.038</b>	<b>15,87</b>	<b>392.874</b>	<b>10,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.624.781</b>	<b>50,44</b>	<b>1.552.408</b>	<b>41,05</b>
XS1053436801 - PAGARE ACS ACTIVIDADES 0.00 2015-04-01	EUR	5.870	0,18	5.863	0,16
ES0513900YE3 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2014-11-27	EUR			271	0,01
ES0513495KQ7 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2014-09-26	EUR			16.248	0,43
ES0513688P95 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2014-07-25	EUR			19.730	0,52
ES0513688W88 - PAGARE BANCO BILBAO VI 0.00 2014-10-06	EUR			12.074	0,32
ES05138625C5 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2015-03-04	EUR	1.487	0,05	1.486	0,04
ES0513900YD5 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2014-11-13	EUR			1.404	0,04
ES0513862G29 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2015-09-02	EUR	1.983	0,06		
ES0513862B73 - PAGARE BANCO DE SABADE 0.00 2015-06-17	EUR	398	0,01		
ES0515306BK6 - RFIJA CAJA RURAL DE NA 0.00 2015-01-07	EUR	24.238	0,75	24.264	0,64
ES0513495KT1 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2014-10-03	EUR			13.793	0,37
ES0513495LO0 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2014-12-15	EUR			80.718	2,14
ES0513495MF6 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2015-02-20	EUR	21.791	0,68	21.798	0,58
ES0513900YG8 - PAGARE BANCO SANTANDER 0.00 2014-12-23	EUR			2.794	0,07
ES0578430LQ4 - PAGARE TELEFONICA 0.00 2014-11-18	EUR			34.699	0,92
ES0513495LM4 - PAGARE SANTANDER CONSU 0.00 2014-11-28	EUR			88.988	2,36
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>55.768</b>	<b>1,73</b>	<b>324.130</b>	<b>8,60</b>
ES00000124V5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2014-07-01	EUR			170.959	4,53
ES0000012601 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2014-07-01	EUR			23.829	0,63
ES0000012619 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2014-07-01	EUR			14.325	0,38
ES0L01508214 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.00 2015-01-02	EUR	113.534	3,53		
ES0L01507174 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.00 2015-01-02	EUR	19.696	0,61		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>133.230</b>	<b>4,14</b>	<b>209.113</b>	<b>5,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.813.779</b>	<b>56,31</b>	<b>2.085.652</b>	<b>55,19</b>
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.07 2015-03-05	EUR	63.049	1,96		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.07 2015-03-05	EUR			63.094	1,67
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.99 2015-05-05	EUR	129.206	4,01	129.248	3,42
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-12-16	EUR			21.028	0,56
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.65 2014-10-31	EUR			7.007	0,19
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.35 2014-10-03	EUR			25.017	0,66
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.60 2014-08-08	EUR			33.811	0,90
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.60 2014-07-10	EUR			25.001	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.40 2014-09-12	EUR			16.210	0,43
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.10 2015-01-15	EUR	11.002	0,34	11.015	0,29
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.35 2014-10-16	EUR			4.003	0,11
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.10 2015-01-20	EUR	7.502	0,23	7.512	0,20
- DEPOSITO BANKINTER SA 1.25 2015-01-30	EUR	5.502	0,17	5.508	0,15
- DEPOSITO BANCO POPULAR 1.55 2015-01-14	EUR			7.010	0,19
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.60 2015-09-01	EUR	15.019	0,47		
- DEPOSITO BANCO SABADEL 1.50 2014-12-18	EUR			7.809	0,21
- DEPOSITO BANCO SABADEL 1.50 2014-12-19	EUR			18.021	0,48
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.15 2015-01-13	EUR	36.006	1,12	36.049	0,95
- DEPOSITO BANCO MARE NO 1.05 2015-08-11	EUR	25.038	0,78		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 1.05 2015-08-14	EUR	11.016	0,34		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.90 2015-09-04	EUR	15.017	0,47		
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.75 2015-09-04	EUR	7.508	0,23		
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.70 2015-09-10	EUR	14.510	0,45		
- DEPOSITO BANCO DE SABA 0.75 2015-10-06	EUR	9.006	0,28		
- DEPOSITO BANCO BILBAO  1.60 2014-09-10	EUR			33.020	0,87
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.02 2015-03-26	EUR	29.032	0,90		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.02 2015-03-26	EUR			29.050	0,77
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.02 2015-03-27	EUR	18.220	0,57		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.02 2015-03-27	EUR			18.231	0,48
- DEPOSITO BANCO BILBAO  0.70 2015-07-23	EUR	30.045	0,93		
- DEPOSITO BANCO MARE NO 0.70 2015-12-18	EUR	18.004	0,56		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.69 2014-09-01	EUR			15.009	0,40
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.69 2014-09-02	EUR			23.014	0,61
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-12-09	EUR			13.016	0,34
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-09-11	EUR	18.013	0,56		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.64 2014-10-14	EUR			7.506	0,20
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-11-14	EUR			13.413	0,36
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.65 2014-10-21	EUR			10.310	0,27
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-11-21	EUR			16.015	0,42
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.65 2014-10-24	EUR			12.512	0,33
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-11-27	EUR			12.814	0,34
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-10-22	EUR	46.029	1,43		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-10-27	EUR	14.009	0,43		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-11-24	EUR	17.006	0,53		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-11-27	EUR	5.001	0,16		
- DEPOSITO BANCO SANTAND 1.60 2014-12-12	EUR			16.721	0,44
- DEPOSITO BANCO SANTAND 0.50 2015-12-16	EUR	26.004	0,81		
- DEPOSITO BANCO ESPIRIT 1.40 2015-05-14	EUR			21.033	0,56
- DEPOSITO BANCO ESPIRIT 1.40 2015-04-15	EUR			5.510	0,15
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.10 2015-02-03	EUR	10.004	0,31		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.10 2015-02-03	EUR			10.016	0,27
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.10 2015-02-10	EUR	9.505	0,30		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.10 2015-02-10	EUR			9.515	0,25
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.38 2014-10-10	EUR			18.014	0,48
- DEPOSITO CAIXABANK SA 1.10 2015-02-17	EUR	32.020	0,99		
- DEPOSITO CAIXABANK,S.A 1.10 2015-02-17	EUR			32.050	0,85
- DEPOSITO BANCO MARE NO 1.40 2015-03-18	EUR	12.012	0,37	12.021	0,32
- DEPOSITO BANCO DE SABA 1.35 2015-01-30	EUR	12.605	0,39		
- DEPOSITO BANCO SABADEL 1.35 2015-01-30	EUR			12.618	0,33
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>646.891</b>	<b>20,09</b>	<b>758.750</b>	<b>20,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.460.670</b>	<b>76,40</b>	<b>2.844.402</b>	<b>75,30</b>
IT0003844534 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2015-08-01	EUR			25.964	0,69
IT0004809809 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 2.68 2017-06-15	EUR	190.929	5,93	192.511	5,10
IT0004922909 - RFIJA ITALY CERTIFICAT 1.99 2018-11-01	EUR	49.965	1,55	50.040	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		240.894	7,48	268.515	7,11
IT0003844534 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2015-08-01	EUR	102.477	3,18		
IT0004568272 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2015-04-15	EUR			193.080	5,11
IT0004840788 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2015-07-15	EUR	52.019	1,62		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		154.496	4,80	193.080	5,11
IT0004518574 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.80 2015-08-31	EUR			6.979	0,18
IT0004532187 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.40 2016-10-30	EUR	14.304	0,44	7.145	0,19
IT0004572167 - RFIJA CENTROBANCA SPA 2.10 2016-03-05	EUR	12.802	0,40	7.728	0,20
IT0004628548 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.61 2016-09-10	EUR	921	0,03	919	0,02
IT0004644602 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.50 2016-10-29	EUR	8.179	0,25	8.165	0,22
IT0004655483 - RFIJA CENTROBANCA SPA 0.72 2015-12-20	EUR			3.173	0,08
IT0004655988 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.00 2015-12-21	EUR			807	0,02
IT0004659758 - RFIJA CENTROBANCA SPA 2.51 2016-12-30	EUR	1.843	0,06		
IT0004689755 - RFIJA MEDIABANCA SPA 3.12 2017-03-31	EUR	3.348	0,10	3.332	0,09
IT0004708472 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.47 2017-04-29	EUR	784	0,02	777	0,02
IT0004713787 - RFIJA MEDIABANCA SPA 3.48 2017-05-31	EUR	1.057	0,03	1.050	0,03
IT0004822240 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.40 2015-07-03	EUR			1.040	0,03
XS1004918774 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.25 2016-12-16	EUR	7.915	0,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1G49F1 - RFIJA UNICREDIT BANK I 3.75 2015-12-29	EUR			5.031	0,13
XS1055725730 - RFIJA UNICREDIT SPA 1.03 2017-04-10	EUR	7.034	0,22		
XS1075790367 - RFIJA ALD INTERNATIONA 0.92 2015-12-10	EUR			19.606	0,52
XS1112847410 - RFIJA CREDIT SUISE AG 0.35 2016-09-23	EUR	32.808	1,02		
XS0145221668 - TITULIZACION FAB CBO 2 0.58 2018-12-31	EUR	440	0,01	854	0,02
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano  0.30 2048-09-15	EUR	2.089	0,06	2.136	0,06
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.43 2044-11-17	EUR	54	0,00	54	0,00
XS0272317990 - TITULIZACION Lusitano  0.23 2028-08-21	EUR	65	0,00	211	0,01
XS0282583722 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.50 2017-01-16	EUR	9.149	0,28		
XS1144084099 - RFIJA AT AND T INC 0.66 2019-06-04	EUR	25.807	0,80		
XS0460430142 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.00 2016-12-18	EUR	3.396	0,11	758	0,02
XS1146627473 - RFIJA AMADEUS FINANCE  0.62 2017-12-02	EUR	2.008	0,06		
XS0615801742 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.62 2016-10-11	EUR	5.383	0,17		
XS0802960533 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.88 2015-07-10	EUR			19.837	0,53
XS0827818203 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.38 2015-09-11	EUR			10.741	0,28
XS0829329506 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.12 2016-09-19	EUR	6.640	0,21		
XS0852993285 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.00 2017-11-09	EUR	100	0,00	103	0,00
XS0853679867 - RFIJA SNAM SPA 2.00 2015-11-13	EUR			102	0,00
XS0940302002 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.75 2016-07-06	EUR	5.295	0,16	5.289	0,14
XS0850025627 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 3.75 2015-10-30	EUR			161	0,00
XS0435879605 - RFIJA EDP FINANCE BV 4.75 2016-09-26	EUR	5.330	0,17		
PTBRIH0M0001 - RFIJA BRISA AUTO ESTRA 4.50 2016-12-05	EUR	1.076	0,03		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>157.828</b>	<b>4,88</b>	<b>106.000</b>	<b>2,79</b>
IT0003806855 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.11 2015-02-17	EUR	700	0,02	699	0,02
IT0004292691 - RFIJA ENEL SPA 1.19 2015-01-14	EUR			5.115	0,14
IT0004432065 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.50 2014-12-30	EUR			15.329	0,41
IT0004441009 - RFIJA BANCA IMI SPA 4.40 2015-02-02	EUR	5.869	0,18	5.965	0,16
IT0004450752 - RFIJA BANCA IMI SPA 4.05 2015-02-02	EUR	4.769	0,15	4.837	0,13
IT0004456304 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.25 2015-02-27	EUR	15.874	0,49	16.109	0,43
IT0004465487 - RFIJA INTESA SANPAOLO  3.85 2015-03-31	EUR	15.015	0,47	15.214	0,40
IT0004471204 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.50 2015-04-03	EUR	3.274	0,10	3.276	0,09
IT0004490048 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.75 2014-08-29	EUR			67.080	1,78
IT0004497076 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.60 2015-06-26	EUR	6.185	0,19	6.259	0,17
IT0004502446 - RFIJA UNICREDIT SPA 3.50 2014-09-30	EUR			9.204	0,24
IT0004518574 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.00 2015-08-31	EUR	6.974	0,22		
IT0004540719 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.00 2014-11-20	EUR			8.833	0,23
IT0004543978 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.65 2014-11-10	EUR			12.273	0,32
IT0004576556 - RFIJA BANCA IMI SPA 0.77 2015-03-22	EUR	4.501	0,14	4.487	0,12
IT0004655483 - RFIJA CENTROBANCA SPA 0.56 2015-12-20	EUR	3.191	0,10		
IT0004655988 - RFIJA BANCA IMI SPA 2.00 2015-12-21	EUR	3.618	0,11		
IT0004672215 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.80 2015-02-03	EUR	3.007	0,09	3.032	0,08
IT0004682529 - RFIJA INTESA SANPAOLO  3.25 2015-03-03	EUR	11.861	0,37	11.965	0,32
IT0004787468 - RFIJA UNICREDIT SPA 5.30 2015-01-31	EUR	5.219	0,16	5.260	0,14
IT0004787484 - RFIJA UNICREDIT SPA 6.00 2014-07-31	EUR			26.118	0,69
IT0004822240 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.40 2015-07-03	EUR	1.040	0,03		
DE000A1G49F1 - RFIJA UNICREDIT BANK I 3.75 2015-12-29	EUR	5.079	0,16		
DE000A1G8WE6 - RFIJA UNICREDIT BANK I 4.00 2014-10-09	EUR			3.761	0,10
IT0004750250 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.00 2015-09-12	EUR	1.318	0,04		
IT0004767064 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.85 2015-11-04	EUR	1.768	0,05		
IT0004774987 - RFIJA INTESA SANPAOLO  5.50 2015-12-05	EUR	2.393	0,07		
XS1075790367 - RFIJA ALD INTERNATIONA 0.73 2015-12-10	EUR	19.642	0,61		
XS0316356830 - RFIJA BANCA INTESA IRE 0.00 2015-09-27	EUR	1.377	0,04		
XS0221295628 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.75 2015-06-22	EUR			2.047	0,05
XS0311509060 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 0.50 2014-07-24	EUR			6.400	0,17
XS0325809639 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2014-12-30	EUR			1.078	0,03
XS0235394037 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.63 2015-11-23	EUR	1.490	0,05		
XS0369235634 - RFIJA INTESA SANPAOLO  0.00 2015-12-21	EUR	1.576	0,05		
XS0371420182 - RFIJA BANCA IMI SPA 4.00 2014-07-31	EUR			20.762	0,55
XS0376072236 - RFIJA BANCA IMI SPA 4.00 2014-08-13	EUR			2.610	0,07
XS0379218315 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.00 2014-09-30	EUR			18.867	0,50
XS0389817064 - RFIJA BANCA IMI SPA 4.00 2014-11-18	EUR			8.843	0,23
XS0407008548 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.00 2015-06-12	EUR	537	0,02	537	0,01
XS0471304849 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 1.31 2014-12-04	EUR			12.525	0,33
XS0802960533 - RFIJA INTESA SANPAOLO  4.88 2015-07-10	EUR	19.813	0,62		
XS0827818203 - RFIJA UNICREDIT SPA 4.38 2015-09-11	EUR	10.735	0,33		
XS0853679867 - RFIJA SNAM SPA 2.00 2015-11-13	EUR	102	0,00		
XS0856173546 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.12 2014-11-24	EUR			50	0,00
XS0974639725 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.43 2015-03-30	EUR	19.448	0,60	19.530	0,52
XS0495010133 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.25 2015-03-16	EUR			5.260	0,14
XS0850025627 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 3.75 2015-10-30	EUR	159	0,00		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>176.538</b>	<b>5,46</b>	<b>323.327</b>	<b>8,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>729.756</b>	<b>22,62</b>	<b>890.921</b>	<b>23,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>729.756</b>	<b>22,62</b>	<b>890.921</b>	<b>23,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>729.756</b>	<b>22,62</b>	<b>890.921</b>	<b>23,58</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.190.426	99,02	3.735.323	98,88

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.