

RENDA 4 MONETARIO, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** **Auditor:** Ernst & Young, S.L.
Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

Pº de la Habana, 74

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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: 04/09/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Monetario

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

Descripción general

Política de inversión: El 100% de la cartera estará invertido en renta fija o en depósitos bancarios, la duración de la cartera será hasta 6 meses. El objetivo del fondo es rentabilizar la inversión asumiendo un nivel mínimo de riesgo de mercado, al estar invertido su patrimonio de forma preferente en activos de renta fija a corto plazo y depósitos.

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,71	0,94	0,82	0,64

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	36.187.737,43	26.600.894,05
Nº de Partícipes	10.567	8.161
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	409.736	11,3225
2012	192.914	11,0047
2011	96.297	10,5829
2010	65.052	10,2628

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,21	0,00	0,21	0,40	0,00	0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,89	0,61	0,69	0,74	0,82	3,99	3,12	2,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-10-2013	-0,04	10-01-2012	-0,09	24-11-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03-10-2013	0,13	03-01-2012	0,13	03-01-2012

(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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,09	0,09	0,02	0,04	0,24	0,32	0,03	
Ibex-35	18,85	14,79	17,34	20,07	22,53	27,88	27,99	29,66	
Letra Tesoro 1 año	1,56	2,54	0,92	0,87	1,32	2,44	1,96	1,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,12	0,12	0,12	0,13	0,14	0,15	0,18	0,00	

(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.

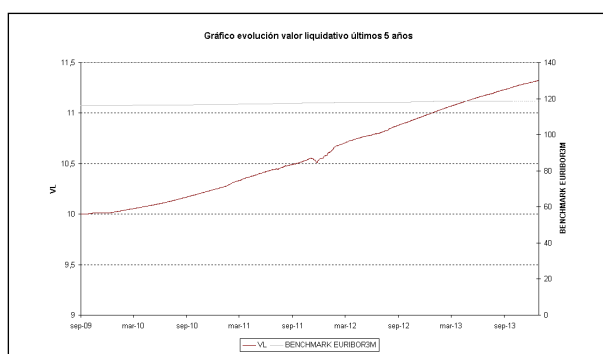
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,12	0,51	0,50		

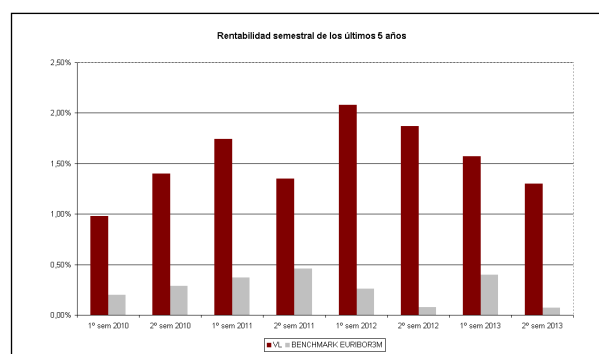
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	370	9.601	1,30
Renta Fija Euro	536	25.560	3,02
Renta Fija Internacional	5	181	0,10
Renta Fija Mixta Euro	10	1.032	4,79
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	9	258	10,98
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	41	3.858	21,34
Renta Variable Internacional	32	3.837	6,50
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	248	9.815	3,81
Global	95	3.503	5,96
Total fondos	1.347	57.645	6,42

*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	404.386	98,69	291.060	97,89
* Cartera interior	399.373	97,47	286.668	96,42
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	5.013	1,22	4.392	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.809	1,17	5.237	1,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	541	0,13	1.023	0,34
TOTAL PATRIMONIO	409.736	100,00 %	297.320	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)	297.320	192.914	192.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,08	43,34	69,17	-32,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	1,28	1,54	2,76	-16,88
(+) Rendimientos de gestión	1,55	1,80	3,29	-13,89
+ Intereses	1,49	1,82	3,23	-18,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-0,01	0,13	-1.200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,05	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,53	-3,70
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,40	5,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-50,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	409.736	297.320	409.736	

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

3. Inversiones financieras

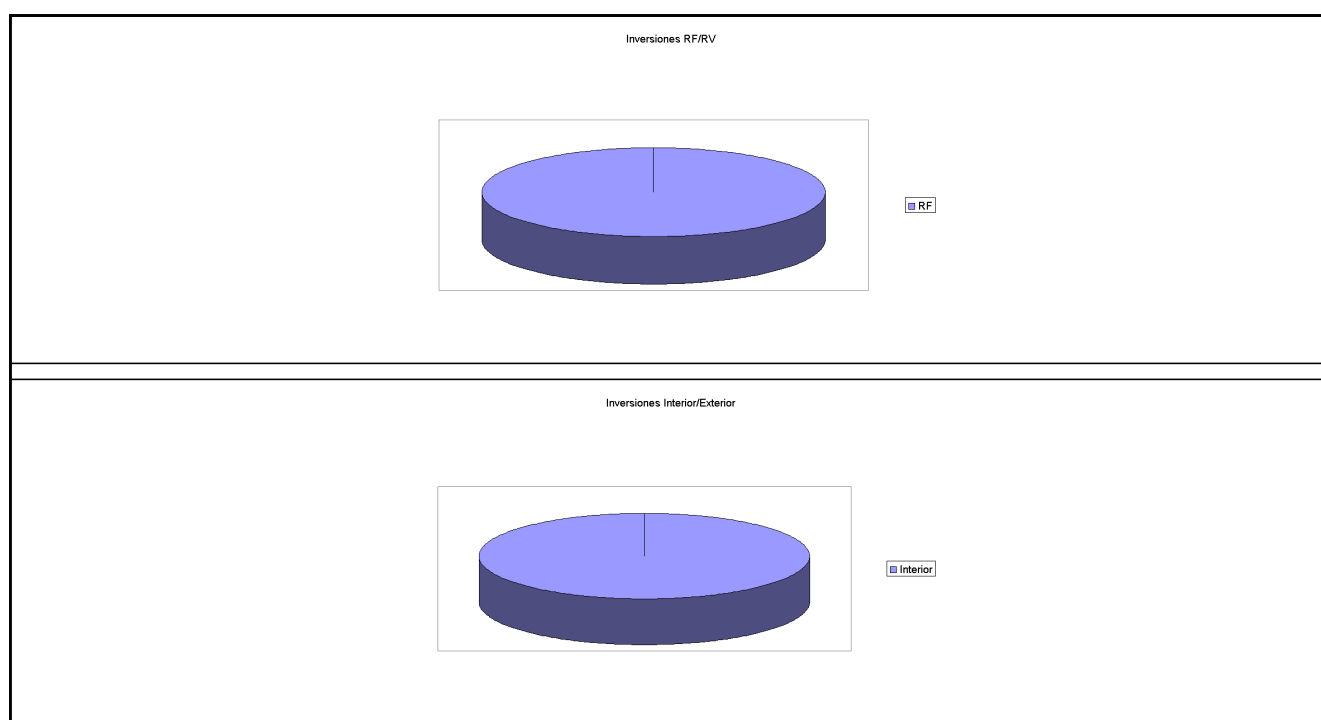
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.867	12,17	12.774	4,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.212	1,03	21.429	7,21
TOTAL RENTA FIJA	54.079	13,20	34.203	11,50
TOTAL DEPÓSITOS	345.294	84,24	252.465	84,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	365.073	89,08	274.368	92,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	365.073	89,08	274.368	92,33

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido.

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

Gestora y depositario pertenecen al mismo grupo económico. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Durante el periodo, la entidad ha realizado operaciones vinculadas con el grupo Renta 4 por importe de 2568,23 millones de euros. De los cuales el 90,17% corresponde a las operaciones de repo día.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

El año 2013 ha mostrado una enorme continuidad en la recuperación de la economía a nivel global que, aunque se ha

producido a ritmos moderados gracias al apoyo prestado por unas políticas fuertemente expansivas diseñadas por los bancos centrales, ha permitido que numerosos mercados de acciones subieran a su mayor ritmo de los últimos años, especialmente los de los países desarrollados. El Banco Central de Japón destacó entre todos al implantar su programa más agresivo de expansión monetaria de toda su historia, en un ambicioso intento por crear inflación en la economía nipona. Esta es la razón que se encuentra detrás de las subidas del 54% en 2013 del índice Topix mientras el yen se depreciaba más de un 20% frente al dólar americano en este período.

Por su parte, los buenos datos económicos publicados durante el año en Estados Unidos, motivaron el anuncio de la Reserva Federal de la inminente retirada de los estímulos cuantitativos puestos en marcha con ocasión de la crisis, un anticipo que terminó por concretarse en el mes de diciembre, decretándose una disminución en el ritmo de compra de bonos por parte de la Fed en la cantidad de 10.000 millones de dólares mensuales. La simple insinuación de la necesaria caducidad de los programas de estímulo, originó pérdidas muy abultadas en los mercados emergentes y en sus mercados de divisas, impulsando las rentabilidades de los mercados de bonos al alza y tumbando las cotizaciones de otros activos refugio como el oro, que descendió un 27% en el año.

En lo referente la Eurozona, ésta ha logrado abandonar la mayor recesión de su existencia en el segundo semestre del año, a pesar de la fuerte inestabilidad originada por la necesidad del rescate a Chipre y la incertidumbre política en Italia.

Ha sido, por tanto, un gran año para los mercados desarrollados de renta variable, impulsados a medida que desaparecían los miedos sobre una eventual ruptura del área euro y retornaba la confianza a los mercados de deuda. El índice MSCI World se anotaba un 23% en dólares, mientras que el S&P 500 hacía lo propio al anotarse un 32,4%, su mayor subida desde el año 1997. El Eurostoxx 50 por su parte, ha reportado en 2013 una ganancia del 22,7%, muy apoyado por los mercados periféricos, con el Ibex 35 como uno de los mercados más rentables al ganar un 21,4% sin contar dividendos. Otros índices, como el Dax alemán, el Footsie británico, el CAC francés o el Mibtel italiano, también sumaban ganancias de doble dígito en el entorno del 20% de media.

Comportamiento muy distinto fue el mostrado por los precios de la renta fija. Los mercados de deuda que habían servido como refugio durante los episodios más críticos de la crisis sufrieron serios retrocesos. Así, la rentabilidad al finalizar el año del 10 años americano repuntaba un 126 puntos básicos hasta el 3,01%, y el Bund alemán al mismo plazo lo hacía hasta el 1,94% ganando 64 puntos básicos de rendimiento. Los bonos de los países periféricos (Italia y España), sin embargo, recortaban diferencias y hacían disminuir las primas de riesgo hasta situar su rendimiento a 10 años en el entorno del 4%, todo ello en un contexto donde el Banco Central Europeo ha situado sus tipos de referencia en el nivel más bajo de su historia en el 0,25%.

Otros mercados que han arrojado pérdidas en 2013 han sido los de materias primas, que con la plata y el oro liderando los descensos, se han visto seriamente afectados por las retiradas de estímulos. Algunos materiales como el aluminio o el cobre, sufrían pérdidas importantes ante el menor ritmo de demanda por parte de China, pero incluso el trigo y otras materias primas agrícolas han sufrido descensos de doble dígito en 2013.

En los mercados de divisas lo más destacado ha sido el sólido comportamiento del Euro, que se ha apreciado más de un 4% frente al dólar. La libra también remontaba posiciones frente al dólar en un 1,9%, pero lo más relevante ha sido la depreciación de las divisas emergentes frente a las divisas más importantes. El real brasileño perdía un 15% frente al dólar, el rublo también se dejaba un 7,6% frente a la divisa americana, etc.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Hay que destacar que la volatilidad del fondo es de un 0,09% durante el tercer y cuarto trimestre del año.

Su patrimonio es cercano a los 410 millones de euros.

La rentabilidad del fondo de 1,30% durante el segundo semestre del año, coincide con la rentabilidad media obtenida por fondos de la misma vocación inversora pertenecientes a la gestora.

El valor liquidativo del Fondo ha pasado de 11,177079 € por participación a 11,322518 € por participación. Por su parte, el Euribor a 3 meses ha subido un 0,12% en el semestre.

Los gastos soportados por el fondo han sido un 0,13% del patrimonio durante el tercer y cuarto trimestre del año, tal como se desarrolla a lo largo del informe.

POLÍTICA DE INVERSIONES

Respecto a la estrategia del fondo, la cartera se ha configurado repartiendo más de un 90% en depósitos con un vencimiento inferior a un año. El fondo ha continuado invirtiendo su liquidez en depósitos durante este trimestre ya que siguen ofreciendo más rentabilidad que los bonos o pagarés, además de tener más liquidez.

PERSPECTIVAS

Para 2014, el atractivo histórico que presentan las valoraciones de las compañías todavía deja margen para nuevas subidas, toda vez que desde la gestora esperamos un afianzamiento de la recuperación del ciclo, especialmente en Europa. Por esta razón, somos positivos en renta variable, al tiempo que advertimos que el atractivo que presenta la renta fija en los niveles actuales es ya muy escaso. En ese sentido, somos conscientes de que va a resultar imposible obtener rentabilidades elevadas sin asumir riesgos a través de las bolsas. En 2014, es muy probable que observemos de nuevo subidas, quizá algo más moderadas en las cotizaciones, de la mano de crecimientos del beneficio empresarial como consecuencia de unas condiciones financieras más favorables, y los descensos obtenidos durante los últimos años en sus ratios de apalancamiento.

Entre los riesgos más destacables, se encuentran una fallida estrategia de salida en relación al "tapering" o los efectos no deseados de unos ambiciosos programas monetarios todavía en marcha, sobre cuyas consecuencias no hay todavía a día de hoy consenso académico alguno ni evidencia histórica de sus posibles resultados a largo plazo ni sobre la economía ni sobre los mercados financieros.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312342001 - AYT CEDULAS CAJAS X 30/6/2015	EUR	27.972	6,83	4.606	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.972	6,83	4.606	1,55
ES0312298088 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 25/10/2013	EUR	0	0,00	1.372	0,46
ES0317019000 - CEDULAS TDA 2 4.5% vto.26/11/2013	EUR	0	0,00	1.813	0,61
ES0347859003 - IM CEDULAS 2 4,5% VTO.11/6/2014	EUR	2.250	0,55	0	0,00
ES0513495KM6 - PAGARE SANTANDER VTO.16/10/2014	EUR	19.644	4,79	0	0,00
ES0513540D71 - PAGARES BANESTO VTO.20/09/2013	EUR	0	0,00	74	0,02
ES0513540M8 - PAGARES BANESTO VTO.30/8/2013	EUR	0	0,00	4.909	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.895	5,34	8.168	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.867	12,17	12.774	4,29
ES00000120G4 - REPO BONO DEL ESTADO 3.15	EUR	4.212	1,03	0	0,00
ES0L01405163 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.16052014	EUR	0	0,00	21.429	7,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.212	1,03	21.429	7,21
TOTAL RENTA FIJA		54.079	13,20	34.203	11,50
- DEP. BMN 3.00% VTO.09/08/2014	EUR	1.000	0,24	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,95% VTO.07/08/2014	EUR	3.502	0,85	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/13	EUR	0	0,00	3.399	1,14
- DEP.BANCO MARE NOSTRUM 3,90% VTO.18/02/14	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BANCO MARE NOSTRUM 3,90% VTO.18/02/14	EUR	5.000	1,22	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,15% VTO:2/9/14	EUR	1.038	0,25	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,25% VTO:12/09/2014	EUR	4.988	1,22	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,50% VTO.28/5/2014	EUR	0	0,00	1.854	0,62
- DEP.BANCO POPULAR 2,50% VTO.28/5/2014	EUR	1.849	0,45	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,60% VTO:16/07/2014	EUR	548	0,13	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,60% VTO:20/6/2014	EUR	16.926	4,13	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,60% VTO:20/6/2014	EUR	0	0,00	16.995	5,72
- DEP.BANCO POPULAR 2,65% VTO:14/08/2014	EUR	2.989	0,73	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,65% VTO:25/08/2014	EUR	1.560	0,38	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 2,73% VTO:30/07/2014	EUR	18.010	4,40	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.18/02/2014	EUR	3.085	0,75	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.18/02/2014	EUR	0	0,00	3.079	1,04
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.21/02/2014	EUR	3.996	0,98	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.21/02/2014	EUR	0	0,00	3.989	1,34
- DEP.BANCO SABADELL 1,60% VTO.15/05/15	EUR	5.168	1,26	0	0,00
- DEP.BANCO SABADELL 1,60% VTO.21/10/14	EUR	1.075	0,26	0	0,00
- DEP.BANCO SABADELL 1,70% VTO.22/08/14	EUR	4.141	1,01	0	0,00
- DEP.BANCO SABADELL 2,10% VTO.22/07/14	EUR	5.176	1,26	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.02/10/2013	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.10/9/2013	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BANKIA 1,80% VTO.17/01/2015	EUR	1.045	0,26	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,80% VTO.20/01/2015	EUR	1.519	0,37	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,05% VTO.20/11/2015	EUR	1.038	0,25	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,48% VTO.21/10/2014	EUR	1.044	0,25	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,48% VTO.23/10/2014	EUR	1.045	0,26	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,89% VTO.27/08/2014	EUR	3.500	0,85	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,97% VTO.05/08/2014	EUR	10.000	2,44	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,00% VTO.14/08/2014	EUR	4.000	0,98	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,28% VTO.12/04/2014	EUR	0	0,00	5.544	1,86
- DEP.BANKIA 3,28% VTO.12/04/2014	EUR	5.544	1,35	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,28% VTO.13/05/2014	EUR	7.000	1,71	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,28% VTO.13/05/2014	EUR	0	0,00	7.000	2,35
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.01/02/2014	EUR	0	0,00	3.000	1,01
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.01/02/2014	EUR	3.000	0,73	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.04/02/2014	EUR	0	0,00	851	0,29
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.04/02/2014	EUR	851	0,21	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.07/02/2014	EUR	0	0,00	2.067	0,70
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.07/02/2014	EUR	2.067	0,50	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.08/02/2014	EUR	0	0,00	2.071	0,70
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.08/02/2014	EUR	2.071	0,51	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.12/03/2014	EUR	6.000	1,46	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.12/03/2014	EUR	0	0,00	6.000	2,02
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.13/01/2014	EUR	0	0,00	1.035	0,35
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.13/01/2014	EUR	1.035	0,25	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.20/03/2014	EUR	8.500	2,07	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.20/03/2014	EUR	0	0,00	8.500	2,86
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.27/03/2014	EUR	4.000	0,98	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.27/03/2014	EUR	2.000	0,49	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.27/03/2014	EUR	0	0,00	6.000	2,02
- DEP.BANKIA 4,30% VTO.10/01/2014	EUR	0	0,00	3.009	1,01
- DEP.BANKIA 4,30% VTO.10/01/2014	EUR	3.009	0,74	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.17/12/2013	EUR	0	0,00	1.007	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/11/13	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/12/2013	EUR	0	0,00	500	0,17
- DEP.BCO.ESP.SANTO 3,00% VTO.04/06/2014	EUR	1.990	0,49	0	0,00
- DEP.BCO.ESP.SANTO 3,00% VTO.04/06/2014	EUR	0	0,00	1.998	0,67
- DEP.BCO.ESP.SANTO 3,00% VTO.10/06/2014	EUR	0	0,00	1.998	0,67
- DEP.BCO.ESP.SANTO 3,00% VTO.10/06/2014	EUR	1.990	0,49	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.10/01/2014	EUR	5.000	1,22	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.10/01/2014	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.28/01/2014	EUR	4.000	0,98	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.28/01/2014	EUR	0	0,00	4.000	1,35
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.29/01/2014	EUR	1.000	0,24	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.29/01/2014	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.BCO.SABADELL 4,25% VTO.15/11/2013	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.18/07/2013	EUR	0	0,00	5.152	1,73
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.9/7/2013	EUR	0	0,00	3.000	1,01
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% VTO.22/08/2013	EUR	0	0,00	4.000	1,35
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.20/07/2013	EUR	0	0,00	4.000	1,35
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.21/07/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.BCO.SABADELL 4,50% VTO.02/10/2013	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BCO.SABADELL/CAM 4,25% VTO.29/10/2013	EUR	0	0,00	2.000	0,67
- DEP.BCO.SANTANDER 1,62% VTO.28/12/15	EUR	4.122	1,01	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 2,75% VTO.12/03/2014	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.BCO.SANTANDER 2,75% VTO.12/03/2014	EUR	5.000	1,22	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3% VTO.30/01/2014	EUR	0	0,00	4.000	1,35
- DEP.BCO.SANTANDER 3% VTO.30/01/2014	EUR	4.000	0,98	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,10% VTO.18/01/2014	EUR	0	0,00	2.000	0,67
- DEP.BCO.SANTANDER 3,10% VTO.16/01/2014	EUR	2.000	0,49	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.07/12/2013	EUR	0	0,00	2.000	0,67
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.14/12/2013	EUR	0	0,00	7.700	2,59
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.19/12/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.28/11/2013	EUR	0	0,00	4.000	1,35
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.31/12/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.BMN 2% VTO.14/11/2014	EUR	3.000	0,73	0	0,00
- DEP.BMN 2,25% VTO.30/10/2014	EUR	7.000	1,71	0	0,00
- DEP.BMN 2,75% VTO.16/08/2014	EUR	4.000	0,98	0	0,00
- DEP.BMN 2,85% VTO.28/08/2014	EUR	3.500	0,85	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES (BMN) 3,25% VTO.04/04/2014	EUR	0	0,00	724	0,24
- DEP.CAIXA PENEDES (BMN) 3,25% VTO.04/04/2014	EUR	724	0,18	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES (BMN) 3,25% VTO.25/03/14	EUR	0	0,00	3.500	1,18
- DEP.CAIXA PENEDES (BMN) 3,25% VTO.25/03/14	EUR	3.500	0,85	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.21/12/13	EUR	0	0,00	1.036	0,35
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.28/12/13	EUR	0	0,00	1.036	0,35
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4% VTO.03/10/13	EUR	0	0,00	6.000	2,02
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4,05% VTO.12/11/13	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,17% VTO.28/5/14	EUR	0	0,00	15.000	5,04
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,17% VTO.28/5/14	EUR	15.000	3,66	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,50% VTO.26/04/2014	EUR	9.158	2,24	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,50% VTO.26/04/2014	EUR	0	0,00	9.158	3,08
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,50% VTO.30/04/2014	EUR	1.000	0,24	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA(BMN) 3,50% VTO.30/04/2014	EUR	0	0,00	1.000	0,34
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.12/02/14	EUR	2.000	0,49	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.12/02/14	EUR	0	0,00	2.000	0,67
- DEP.CAJA MURCIA (BMN) 3,25% VTO.5/7/14	EUR	15.000	3,66	0	0,00
- DEP.CAJA MURCIA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.31/01/14	EUR	0	0,00	5.000	1,68
- DEP.CAJA MURCIA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.31/01/14	EUR	5.000	1,22	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.19/10/13	EUR	0	0,00	1.008	0,34
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.22/10/13	EUR	0	0,00	1.009	0,34
- DEP.IBERCAJA 1,75% VTO.30/08/2014	EUR	6.190	1,51	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 1,75% VTO.4/9/2014	EUR	3.611	0,88	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.30/08/2013	EUR	0	0,00	6.000	2,02
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.4/9/2013	EUR	0	0,00	3.500	1,18
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:17/12/2015	EUR	8.000	1,95	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:20/12/2015	EUR	10.000	2,44	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,15% VTO:30/04/2015	EUR	6.000	1,46	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,50% VTO:04/10/2014	EUR	18.000	4,38	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,50% VTO:08/10/2014	EUR	8.000	1,95	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,50% VTO:18/10/2014	EUR	9.500	2,32	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,50% VTO:26/09/2014	EUR	16.000	3,90	0	0,00
- DEP.PASTOR/BANCO POPULAR 4,75% VTO.25/10/2013	EUR	0	0,00	1.994	0,67
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.27/12/2013	EUR	0	0,00	498	0,17
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.31/12/2013	EUR	0	0,00	504	0,17
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.15/10/2013	EUR	0	0,00	1.994	0,67
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.16/07/2013	EUR	0	0,00	531	0,18
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.23/08/2013	EUR	0	0,00	1.544	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.POPULAR 4.75% VTO.30/07/2013	EUR	0	0,00	7.993	2,69
- DEP.POPULAR 4.75% VTO.31/08/2013	EUR	0	0,00	1.028	0,35
- DEP.SA NOSTRA (BMN) 3,65% V.5/3/14	EUR	3.094	0,75	0	0,00
- DEP.SA NOSTRA (BMN) 3,65% V.5/3/14	EUR	0	0,00	3.094	1,04
- DEP.TARGOBANK 3,75% VTO.04/01/2014	EUR	10.599	2,59	0	0,00
- DEP.TARGOBANK 3,75% VTO.04/01/2014	EUR	0	0,00	10.566	3,55
- DEP.UNNIM.GRUPO BBVA 3,95% VTO.18/10/13	EUR	0	0,00	4.000	1,35
TOTAL DEPÓSITOS		345.294	84,24	252.465	84,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		365.073	89,08	274.368	92,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		365.073	89,08	274.368	92,33

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

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