

## GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer Semestre 2013

**Gestora:** 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:**      **Auditor:** DELOITTE, SL  
**Grupo Gestora:** GESCONSULT      **Grupo Depositario:**      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11  
28006 - Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](mailto:fondos@gesconsult.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/1991

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores de la OCDE, fundamentalmente del área euro. El fondo invertirá en activos de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales, aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

#### 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	0,04	0,19	0,04	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,14	0,69	1,14	0,61

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	160.269,27	169.447,82
Nº de Partícipes	2.064	1.904
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	109.797	685,0763
2012	114.529	675,8940
2011	122.729	660,7436
2010	102.054	643,5159

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,36	0,64	0,72	0,81	0,69	2,29	2,68	1,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	20-06-2013	-0,02	20-06-2013	-0,09	29-05-2012
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	10-04-2013	0,04	02-01-2013	0,09	29-06-2012

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,14	0,16	0,12	0,07	0,35	0,30	0,16	0,09	
<b>Ibex-35</b>	21,24	20,07	22,53	17,55	36,51	27,82	27,99	30,15	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,23	0,86	1,53	1,40	3,91	2,45	2,07	1,38	
<b>EONIA</b>	145,17	206,10	206,95	137,52	190,78	131,29	275,85	330,87	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09	0,08	0,01	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.

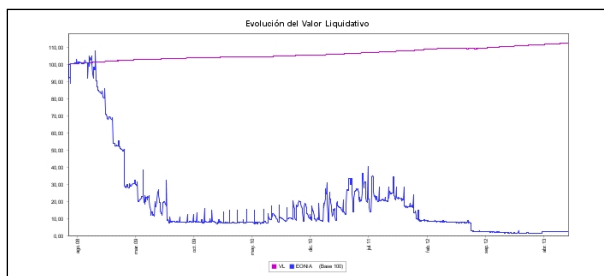
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,00	0,00

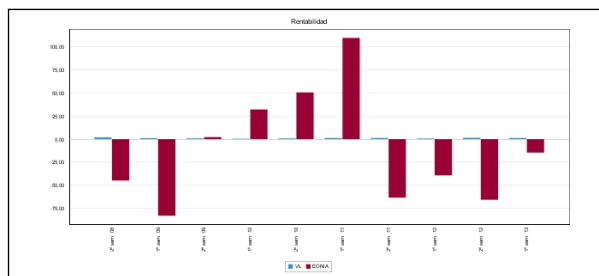
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	191.799	3.818	1,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.838	1.033	1,91
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	26.015	297	1,92
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	15.936	846	3,99
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	16.562	584	1,38
<b>Total fondos</b>	<b>292.150</b>	<b>6.578</b>	<b>1,55</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	93.759	85,39	108.637	94,86
* Cartera interior	89.779	81,77	103.933	90,75
* Cartera exterior	2.430	2,21	2.324	2,03
* Intereses de la cartera de inversión	1.550	1,41	2.380	2,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.059	13,72	5.095	4,45
(+/-) RESTO	978	0,89	797	0,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	109.797	100,00 %	114.529	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	114.529	125.746	114.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,56	-11,24	-5,56	-51,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,37	1,49	1,37	-9,95
(+) Rendimientos de gestión	1,73	1,86	1,73	-8,68
+ Intereses	1,57	1,82	1,57	-15,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,21	0,27	29,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,16	-0,11	-37,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-0,37	-3,55
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-3,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-9,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	109.797	114.529	109.797	

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

### 3. Inversiones financieras

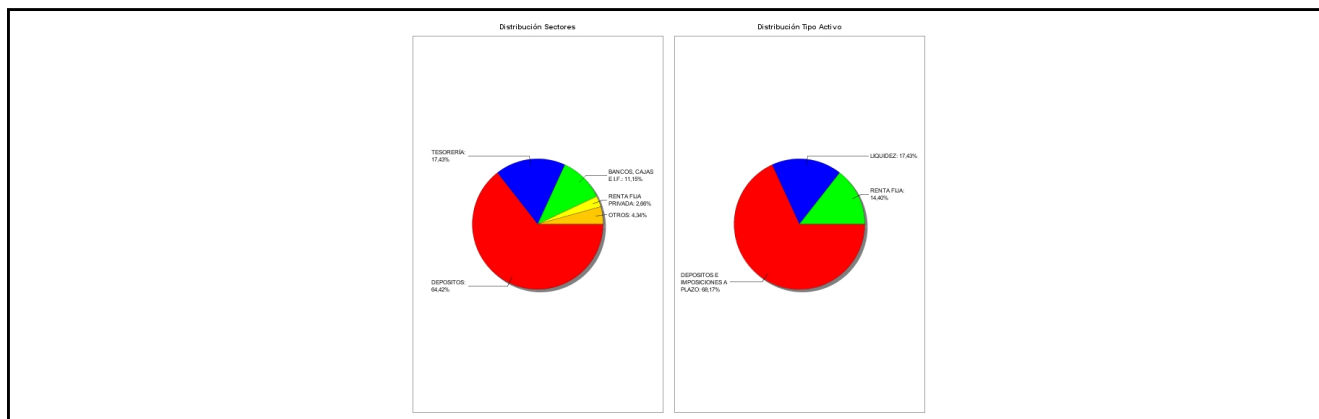
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.116	10,12	7.053	6,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.910	1,74	11.151	9,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.003	6,38	2.009	1,75
TOTAL RENTA FIJA	20.029	18,24	20.213	17,64
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	69.750	63,50	83.720	73,13
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	89.779	81,74	103.933	90,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.430	2,22	2.324	2,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.430	2,22	2.324	2,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.430	2,22	2.324	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	92.209	83,96	106.257	92,79

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
Obgs. Banesto 3% 17/04/15	C/ Compromiso	605	Inversión
Total subyacente renta fija		605	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>605</b>	

#### 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

Con fecha 24 de mayo de 2013 CNMV registró la actualización del folleto y del documentos con los datos fundamentales para el inversor, al objeto de modificar la política de inversión del fondo

#### 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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 918.984 euros.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los mercados financieros se han movido, en este semestre, al ritmo que han marcado los Bancos Centrales que siguen haciendo público su intención de inyectar al Sistema Financiero liquidez como un método para reactivar la economía real.

Sin embargo, la descorrelación entre los distintos ciclos económicos (en función de la zona geográfica que estemos

hablando) lleva a discrepancias entre la actitud de las distintas autoridades monetarias. De esta manera, el Banco de Japón con su intención de doblar la masa monetaria y generar así crecimiento e inflación en los próximos años ha sido uno de los catalizadores positivo en los activos de riesgo, en estos primeros seis meses.

Por otro lado, la Reserva Federal Estadounidense ya empieza a apuntar la fecha de la retirada de los estímulos que, aunque aún parece lejana, ha bastado para generar volatilidad en los mercados.

Por último, el BCE consciente de que Europa se mueve en el filo de la recesión ha vuelto a incidir en su mensaje de una política monetaria laxa (aunque sin concretar medidas concretas de calado) que han permitido una cierta relajación de los mercados en las últimas semanas del semestre.

En Europa, la rebaja de perspectivas de crecimiento para la Zona Euro por parte de diferentes fuentes, la última el FMI, y el mal comportamiento de sectores como el bancario español e italiano, el de telecomunicaciones y el eléctrico en general, han motivado un pobre comportamiento del índice Eurostoxx50 del -0,92% en el semestre. Alemania ha sido la excepción dentro de Europa donde el índice ha reflejado una revalorización del +4,56% en el semestre impulsada fundamentalmente por el buen comportamiento del sector asegurador así como de ciertos valores de mucho peso como Bayer o Daimler.

El primer semestre del año ha estado marcado por una mejora de la percepción de riesgo de España gracias, entre otros, a los siguientes factores:

- Reformas estructurales: saneamiento del sector financiero (está inspeccionado, recapitalizado, provisionado y concentrado), reforma del mercado de trabajo, edad de jubilación
- Buena evolución del sector exterior y fuerte rebaja de los costes laborales.
- Dato de déficit público mejor de lo esperado por la práctica totalidad de los analistas (FMI, Unión Europea, BCE, grandes bancos, etc.) a pesar de encontrarnos en un entorno contractivo.
- Indicadores económicos (Indicador Sintético de Actividad, datos de paro, datos de confianza PMI, etc) que hacen pensar en una estabilización de la economía española.
- Relajación de las exigencias de austeridad por parte de la Unión Europea

Lo anterior ha tenido su reflejo en la prima de riesgo y en la evolución de la renta fija. La primera ha pasado de los 395 puntos básicos con los que cerró 2012 a los 303 del 30 de junio (-23,29%).



Este proceso de estrechamiento de diferenciales no ha sido exclusivo de los tramos largos de la curva, ya que en los plazos más cortos se ha producido incluso, de manera más acusada.

#### EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En este contexto, y dadas las bajas rentabilidades ofrecidas por el tramo monetario, la gestión de Gesconsult Corto Plazo ha estado centrada en incrementar el porcentaje de depósitos en cartera, complementándolos con emisiones (cédulas hipotecarias) de calidad crediticia superior a la del Reino de España. Esto ha permitido que en los momentos de mayor volatilidad del mercado (mes de mayo/junio) el fondo haya tenido un comportamiento estable.

De cara a los próximos meses, el comportamiento del fondo debería estar marcado por un bajo nivel de volatilidad, dada la baja exposición a renta fija del fondo.

La volatilidad del fondo en este semestre fue del 0,17% inferior al 0,42% del cierre del semestre anterior.

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Durante el semestre, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +1,36%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por Gesconsult (+1,55%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año.

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

Durante el semestre, el patrimonio del fondo ha pasado de 114.528.761,43 euros a 109.796.668,00 euros (-4,13%) y el número de partícipes de 1.904 a 2.064. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,35%.

Durante el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

- Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

- Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123T1 - RENTA FIJA DEUDA E 2,75 2015-03-31	EUR	1.009	0,92	0	0,00
ES0378641122 - RENTA FIJA DEUDA E 4,00 2015-12-17	EUR	617	0,56	503	0,44
ES00000123P9 - RENTA FIJA DEUDA E 3,75 2015-10-31	EUR	0	0,00	1.012	0,88
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.626</b>	<b>1,48</b>	<b>1.515</b>	<b>1,32</b>
ES00000950L4 - RENTA FIJA GENER. DE CATALUÑA 5,38 2013-04-04	EUR	0	0,00	22	0,02
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>22</b>	<b>0,02</b>
ES0413440050 - RENTA FIJA Banesto 4,25 2014-09-16	EUR	1.035	0,94	0	0,00
ES0362859003 - RENTA FIJA IM Cedulas 2 4,5% 11 3,50 2015-12-02	EUR	998	0,91	0	0,00
ES0312298195 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 1,40 2015-11-24	EUR	1.525	1,39	0	0,00
ES0312342001 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,28 2015-06-30	EUR	376	0,34	0	0,00
ES0313440150 - RENTA FIJA Banesto 3,00 2015-04-17	EUR	2.049	1,87	0	0,00
ES0414950636 - RENTA FIJA BANKIA (Cajamadrid) 3,50 2015-12-14	EUR	403	0,37	0	0,00
ES0324244005 - RENTA FIJA C.MAPFRE 5,13 2015-11-16	EUR	1.053	0,96	0	0,00
ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14	EUR	0	0,00	301	0,26
ES0314926025 - RENTA FIJA Banco Mare Nostrum 3,00 2014-12-10	EUR	749	0,68	0	0,00
ES0000012098 - BONO DEUDA E 4,75 2014-07-30	EUR	0	0,00	2.063	1,80
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.189</b>	<b>7,46</b>	<b>2.364</b>	<b>2,06</b>
ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14	EUR	301	0,27	0	0,00
ES0414950826 - RENTA FIJA Bankia SAU 3,50 2013-03-14	EUR	0	0,00	500	0,44
ES0413679111 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 4,88 2013-01-21	EUR	0	0,00	51	0,04
ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20	EUR	496	0,45	497	0,43
ES0414977266 - RENTA FIJA Bancoja Titulación H 4,50 2013-04-11	EUR	0	0,00	103	0,09
ES0413770019 - RENTA FIJA Banco PASTOR 3,88 2013-09-20	EUR	505	0,46	504	0,44
ES0312368006 - RENTA FIJA Ayt Cajas IV 4,00 2013-03-13	EUR	0	0,00	1.496	1,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.301</b>	<b>1,18</b>	<b>3.151</b>	<b>2,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.116</b>	<b>10,12</b>	<b>7.053</b>	<b>6,15</b>
ES05488731M6 - PAGARE Banca Cívica (CAN) 4,25 2013-09-04	EUR	1.001	0,91	997	0,87
ES05488730D7 - PAGARE Banca Cívica (CAN) 3,99 2013-06-25	EUR	0	0,00	3.990	3,48
ES0513861ZX4 - PAGARE Banco Sabadell 3,95 2013-03-11	EUR	0	0,00	5.288	4,62
ES05135405J0 - PAGARE Banesto 5,03 2013-07-08	EUR	908	0,83	877	0,77
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.910</b>	<b>1,74</b>	<b>11.151</b>	<b>9,74</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L01309209 - REPO EBN 1,15 2013-01-02	EUR	0	0,00	2.009	1,75
ES0L01308235 - REPO EBN 1,25 2013-07-01	EUR	7.003	6,38	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>7.003</b>	<b>6,38</b>	<b>2.009</b>	<b>1,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>20.029</b>	<b>18,24</b>	<b>20.213</b>	<b>17,64</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,60 2014-03-25	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 100,00 2014-03-10	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 3,25 2014-02-28	EUR	500	0,46	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-02-24	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 100,00 2014-02-24	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22	EUR	2.000	1,82	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 100,00 2013-01-24	EUR	10.000	9,11	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,00 2014-01-03	EUR	3.000	2,73	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 1,10 2013-01-02	EUR	0	0,00	4.170	3,64
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,75 2013-12-27	EUR	1.500	1,37	1.500	1,31
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-12-27	EUR	1.000	0,91	1.000	0,87
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-09-05	EUR	750	0,68	750	0,65
- DEPOSITOS BANKIA BANCA PRIVADA 4,00 2013-11-07	EUR	2.000	1,82	2.000	1,75
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 100,00 2013-10-25	EUR	1.600	1,46	1.600	1,40
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,70 2013-10-25	EUR	1.400	1,28	1.400	1,22
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 4,00 2013-10-14	EUR	4.000	3,64	4.000	3,49
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	2.000	1,82	2.000	1,75
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	3.000	2,73	3.000	2,62
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,15 2013-09-25	EUR	1.000	0,91	1.000	0,87
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	2.000	1,82	2.000	1,75
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	3.000	2,73	3.000	2,62
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2013-02-23	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2013-02-23	EUR	0	0,00	2.000	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,40 2013-08-18	EUR	2.000	1,82	2.000	1,75
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,96 2013-02-03	EUR	0	0,00	3.000	2,62
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 100,00 2013-07-11	EUR	2.000	1,82	2.000	1,75
- DEPOSITOS BANCA MARCH 3,65 2013-06-21	EUR	0	0,00	4.000	3,49
- DEPOSITOS BANKINTER S.A. 3,00 2013-04-13	EUR	0	0,00	1.000	0,87
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-03-06	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-03-02	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-03-02	EUR	0	0,00	1.000	0,87
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-02-24	EUR	0	0,00	3.000	2,62
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-02-24	EUR	0	0,00	3.000	2,62
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-17	EUR	0	0,00	1.000	0,87
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-07	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-07	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,20 2013-01-24	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2013-01-13	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2013-01-12	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,00 2013-01-03	EUR	0	0,00	3.000	2,62
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-27	EUR	0	0,00	800	0,70
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-13	EUR	0	0,00	3.000	2,62
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-09	EUR	0	0,00	2.000	1,75
- DEPOSITOS Santander Investment 3,29 2013-05-26	EUR	0	0,00	1.500	1,31
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2013-03-01	EUR	0	0,00	4.000	3,49
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2013-03-01	EUR	0	0,00	4.000	3,49
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>69.750</b>	<b>63,50</b>	<b>83.720</b>	<b>73,13</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>89.779</b>	<b>81,74</b>	<b>103.933</b>	<b>90,77</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0875105909 - RENTA FIJA BPE FINANCIACION 4,00 2015-07-17	EUR	2.000	1,82	0	0,00
XS0821078861 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2014-09-04	EUR	0	0,00	1.538	1,34
XS0531257193 - RENTA FIJA Santander Intl 3,50 2014-08-12	EUR	0	0,00	506	0,44
XS0240868793 - RENTA FIJA INB 0,88 2016-03-18	EUR	231	0,21	231	0,20
XS0229840474 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,91 2015-09-22	EUR	50	0,05	49	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.280	2,08	2.324	2,02
XS0503626474 - RENTA FIJA Dexia 2,50 2014-04-30	EUR	150	0,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		150	0,14	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.430</b>	<b>2,22</b>	<b>2.324</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.430</b>	<b>2,22</b>	<b>2.324</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.430</b>	<b>2,22</b>	<b>2.324</b>	<b>2,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>92.209</b>	<b>83,96</b>	<b>106.257</b>	<b>92,79</b>

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.