

RENTA 4 MONETARIO, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Semestral del Primer Semestre 2012

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

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **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: Bajo

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	26.901,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	1,09	0,24	0,96

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	12.752.451,30	9.099.295,00
Nº de Partícipes	3.847	2.862
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	137.760	10,8026
2011	96.297	10,5829
2010	65.052	10,2628
2009	18.355	10,0224

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	0,63	1,44	0,66	0,69	3,12	2,40	0,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	22-06-2012	-0,09	24-11-2011	-0,09	24-11-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,03	20-06-2012	0,08	05-12-2011	0,08	05-12-2011

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,15	0,41	0,53	0,29	0,32	0,03	0,04	
Ibex-35	27,04	33,28	19,56	30,42	37,89	27,99	29,66	25,15	
Letra Tesoro 1 año	2,10	2,45	1,60	2,75	2,00	1,96	1,38	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	7,63	6,21	4,25	6,21	3,84	1,57	

(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.

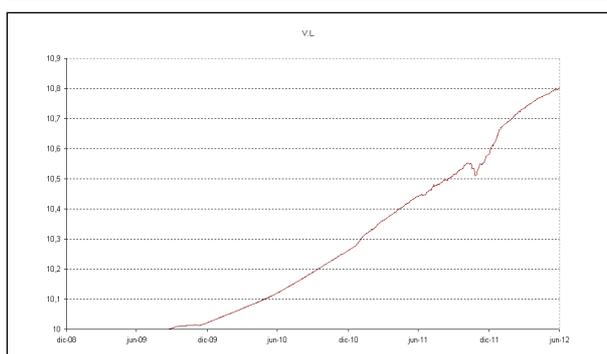
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50			

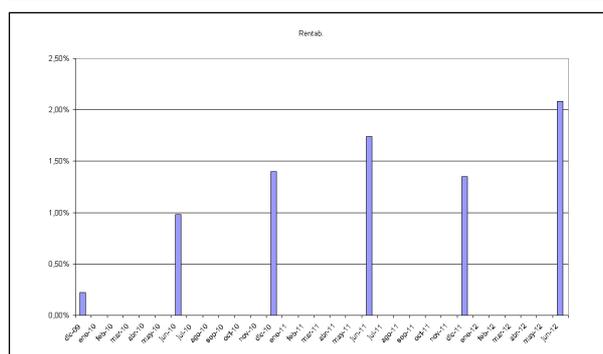
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	126	3.499	1,24
Renta Fija Euro	221	13.407	-0,06
Renta Fija Internacional	3	216	1,96
Renta Fija Mixta Euro	18	1.157	-4,09
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	9	178	-15,58
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	32	4.203	-11,44
Renta Variable Internacional	39	5.100	-4,57
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	182	8.079	0,46
Global	69	1.435	-6,30
Total fondos	700	37.273	-4,26

*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	131.731	95,62	95.589	99,26
* Cartera interior	129.536	94,03	90.250	93,72
* Cartera exterior	0	0,00	3.824	3,97
* Intereses de la cartera de inversión	2.195	1,59	1.514	1,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.877	4,27	563	0,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	151	0,11	145	0,15
TOTAL PATRIMONIO	137.760	100,00 %	96.297	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)	96.297	90.417	96.297	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,91	4,81	30,91	542,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	1,92	1,27	1,92	51,18
(+) Rendimientos de gestión	2,19	1,54	2,19	42,21
+ Intereses	1,92	1,96	1,92	-2,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-0,31	0,28	-190,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	-0,02	-0,11	-0,02	-81,82
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	0,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	
(+) 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)	137.760	96.297	137.760	

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

3. Inversiones financieras

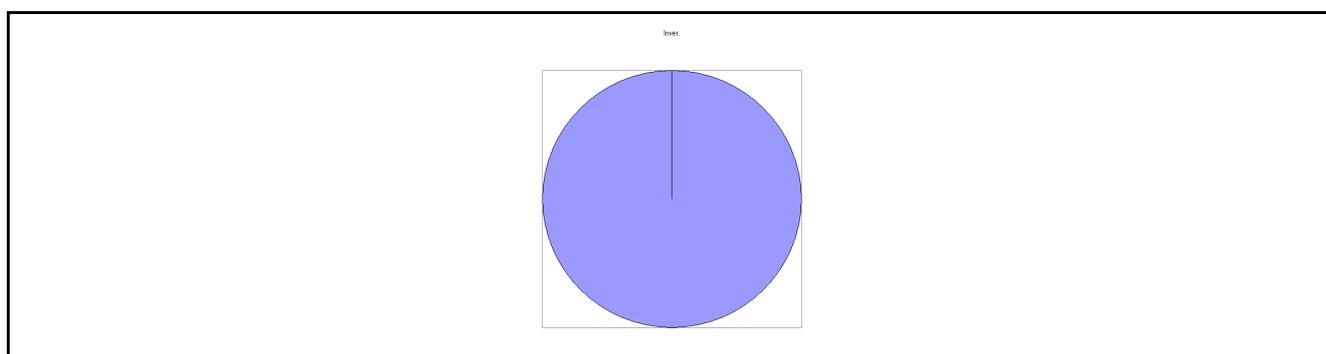
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.588	9,13	28.353	29,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.711	1,97	4.450	4,62
TOTAL RENTA FIJA	15.299	11,10	32.803	34,06
TOTAL DEPÓSITOS	114.237	82,98	57.448	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	124.536	90,45	90.250	93,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	3.824	3,97
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	3.824	3,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	3.824	3,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	124.536	90,45	94.075	97,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total 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

	SI	NO
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

Fusión de Fondos de Inversión .Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Renta 4 Monetario ha cerrado el primer semestre del año con una revalorización del 2,07% frente al 0.43 del Euribor a 3 meses. A pesar del mal comportamiento de los Spreads de crédito, el fondo se mantiene por encima del benchmark gracias a su perfil de corto plazo centrado en depósitos nin penalización por cancelación anticipada.

Hay que destacar que la volatilidad del fondo es de un 0.32%, y su patrimonio es cercano a los 137.748.000€. La rentabilidad del 2.07% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por fondos de la misma vocación inversora pertenecientes a la gestora, que es de un 1.24%.Con respecto a la letra del Tesoro, el resultado ha sido mejor (2.7% vs 0.26%).

Los gastos soportados por el fondo han sido un 0.25% del patrimonio, tal como se desarrolla a lo largo del informe.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Inversión de sociedades domiciliadas en España, Renta 4 Gestora, S.A., S.G.I.I.C. ejerce los derechos de asistencia y voto a la Juntas Generales de las sociedades en las que sus Fondos bajo gestión tienen una participación significativa del capital social, o cuando la sociedad se considere relevante, o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como primas de

asistencia a juntas. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada sociedad.

Los mercados han vuelto a mostrar un comportamiento desigual durante la primera mitad del ejercicio 2012, un período marcado por las tensiones en los mercados de Deuda soberana, en especial aquellos de los países de la periferia europea.

Las primas de riesgo de países como España o Italia han permanecido en todo momentos por encima de los 400 puntos básicos y han sido el reflejo de una coyuntura económica muy negativa en dichos países. Esto ha provocado una intensa preocupación para los inversores y a ello se le ha sumado la incertidumbre en relación a una posible salida de Grecia de la zona euro, que marcó durante buena parte del segundo trimestre la actualidad de los mercados.

En España, se han ido recrudesciendo paulatinamente las políticas de ajuste, con objeto de cumplir con los compromisos adquiridos con la UE. Estas políticas fiscales restrictivas han influenciado negativamente los datos de crecimiento y sumiendo a la economía española en un círculo vicioso de muy difícil salida, toda vez que los niveles de desempleo permanecen disparados como consecuencia de todo ello.

Además, estos problemas han supuesto dificultades adicionales al sector financiero, que ha visto cerradas las puertas de los mercados mayoristas de financiación y se han visto obligados a acudir como medida de último recurso a las facilidades especiales que ha habilitado el BCE para la obtención de liquidez. Las dudas sobre la salud del sistema financiero español, y en particular sobre las Cajas de Ahorro, han provocado en los últimos semanas de junio, que el Gobierno Español solicite a los socios Europeos, una línea de crédito extraordinaria de hasta 100.000 millones de euros con objeto de recapitalizar a las entidades con problemas de balance.

La incapacidad de los políticos Europeos para resolver los altos costes de financiación de países como Italia, España o Portugal (al margen de Grecia), han sido la causa fundamental de las turbulencias en los mercados durante estos dos primeros trimestres del año.

Los mercados de renta fija han sufrido las consecuencias de la incertidumbre, cotizando con fuertes ampliaciones de spreads las dificultades de financiación en especial del sector financiero, pero haciéndolas extensibles al resto de sectores con exposición a España, Italia, y el resto de países con problemas. Sólo el anuncio puntual de determinados acuerdos enfocados hacia la resolución de la crisis europea conseguían circunstancialmente estrechar los diferenciales de manera fugaz.

Esta situación ha propiciado durante buena parte del primer semestre buenas oportunidades de compra de bonos corporativos y del tesoro, aunque la elevada volatilidad y la perspectiva de que la resolución de los problemas de Europa aún no sea algo palpable ha hecho que no aumentemos los niveles de riesgo del fondo y sigamos manteniendo una política conservadora. Es por ello que se ha mantenido una elevada proporción del fondo en depósitos bancarios con vencimientos no superiores a 1 año.

Respecto a la inversión en emisores que superan el 10% del patrimonio de la IIC se ha producido puntualmente en un único emisor y se ha corregido dentro de los plazos estipulados por la normativa vigente.

La IIC a finales de abril no cumplía con el porcentaje mínimo de liquidez del 3% que fue resuelto en los primeros días del mes siguiente.

Para el segundo semestre tenemos tres grandes riesgos a nivel macroeconómico que nos hacen seguir prudentes: la crisis de deuda europea, la desaceleración económica de países emergentes (China, Brasil, India, etc) y la desaceleración de la economía estadounidense y posible cancelación de los estímulos fiscales de la era Bush después de las elecciones estadounidenses, que según diversos estudios pueden suponer casi un 2% del crecimiento del PIB.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de RENTA 4 ACCURATE DURACION FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4255), ATLAS RENTA DE INVERSIONES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3632), por RENTA 4 MONETARIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4159).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012866 - OBLIGACIONES DEL ESTADO 4.20 vto 30/7/2013	EUR	1.002	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.002	0,73	0	0,00
ES0000011660 - OBLIGACIONES DEL ESTADO 6.15	EUR	2	0,00	2	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2	0,00	2	0,00
ES0413440092 - BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4.5% VTO. 12/07/2013	EUR	100	0,07	0	0,00
ES0214977136 - BANKIA SAU 1.71% VTO. 23/09/13	EUR	1.389	1,01	1.518	1,58
ES05135406L4 - PAGARES BANESTO VTO.04/02/2013	EUR	6.301	4,57	0	0,00
XS0552177858 - SANTANDER INTL DEBT SA 3.063% VTO.27/10/13	EUR	0	0,00	1.243	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.790	5,65	2.761	2,87
ES0312298005 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 14/12/12	EUR	2.059	1,49	1.607	1,67
ES0361002001 - AYT CEDULAS CAJA III 28/06/12	EUR	0	0,00	499	0,52
ES0314977267 - BANCAJA FRN VCTO.21/3/12	EUR	0	0,00	1.936	2,01
ES0214977086 - BANCAJA FRN VTO.06/06/2012	EUR	0	0,00	97	0,10
ES0313580138 - BANCO GUIPUZCOANO DC98 30/11/2012	EUR	0	0,00	685	0,71
ES0413790124 - BANCO POPULAR 4,50% VTO.04/02/13	EUR	0	0,00	800	0,83
ES0413860232 - BANCO SABADELL cedula VCTO.11/02/2013	EUR	0	0,00	2.106	2,19
ES0313860233 - BANCO SABADELL SA VCTO.22/05/2012	EUR	0	0,00	1.403	1,46
XS0542174478 - BANESTO FINANC.3,00% VTO.17/9/12	EUR	0	0,00	1.160	1,20
ES0314846041 - BANKIA SA 2.91% VTO.05/06/2012	EUR	0	0,00	991	1,03
ES0313679484 - BANKINTER SA VCTO.15/01/2013	EUR	0	0,00	3.618	3,76
XS0479528753 - BBVA SENIOR FINANCE VCTO 22/01/2013	EUR	0	0,00	387	0,40
ES0413770134 - BCO.PASTOR 3,625% 24/09/2012	EUR	0	0,00	2.440	2,53
ES0314826043 - CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS 14/12/2012	EUR	480	0,35	482	0,50
ES0214950133 - CAJA MADRID FRN VCTO.01/06/12	EUR	0	0,00	1.932	2,01
ES0338676002 - FTH HIPOTEBANSA IX A VTO.18/08/29	EUR	291	0,21	322	0,33
ES0513045U54 - PAGARE BANCA MARCH VTO.12/3/13	EUR	965	0,70	0	0,00
XS0616562277 - SANTANDER INTL FRN VTO.19/4/13	EUR	0	0,00	4.161	4,32
XS0477243843 - SANTANDER INTL VCTO.18/01/2013	EUR	0	0,00	963	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.795	2,75	25.590	26,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.588	9,13	28.353	29,44
ES0000011868 - REPO OBLIGACIONES DEL ESTADO 6.00	EUR	0	0,00	4.450	4,62
ES00000122D7 - REPO OBLIG.ESTADO 4,00 VTO.30-4-20	EUR	2.711	1,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.711	1,97	4.450	4,62
TOTAL RENTA FIJA		15.299	11,10	32.803	34,06
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/2012	EUR	1.539	1,12	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/2012	EUR	1.744	1,27	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/2012	EUR	0	0,00	3.283	3,41
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,25% VTO.07/02/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,45% VTO.10/01/13	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,50% VTO.01/02/13	EUR	2.500	1,81	0	0,00
- DEP.BBVA 3.25% VTO.21/02/13	EUR	700	0,51	0	0,00
- DEP.BBVA 3.25% VTO.21/02/13	EUR	5.273	3,83	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.08/03/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.10/02/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.20/01/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.25/01/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.28/01/12	EUR	0	0,00	1.500	1,56
- DEP.BCO.MADRID 3.75% VTO.30/01/13	EUR	1.544	1,12	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.14/02/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.15/02/13	EUR	3.000	2,18	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.17/02/13	EUR	3.000	2,18	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 4,75% VTO.29/06/13	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.BC.SABADELL 3.5% VTO.17/05/12	EUR	0	0,00	1.028	1,07
- DEP.BC.SABADELL 3.5% VTO.25/05/12	EUR	0	0,00	1.028	1,07
- DEP.B.SABADELL 3.75% VTO.18/07/12	EUR	0	0,00	5.000	5,20
- DEP.B.SABADELL 3.75% VTO.18/07/12	EUR	5.000	3,63	0	0,00
- DEP.B.SABADELL 3.75% VTO.21/07/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.B.SABADELL 3.75% VTO.21/07/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAIXA NOVA 3.90% VTO.01/08/12	EUR	0	0,00	2.000	2,08
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,30% VTO.04/04/13	EUR	700	0,51	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.21/12/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.21/12/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.28/12/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.28/12/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,20% VTO.08/03/13	EUR	5.000	3,63	0	0,00
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,25% VTO.28/02/13	EUR	5.000	3,63	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.03/04/13	EUR	4.000	2,90	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.23/03/13	EUR	6.000	4,36	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.26/04/13	EUR	5.000	3,63	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.31/01/13	EUR	10.000	7,26	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA 3,75% VTO.12/04/12	EUR	0	0,00	512	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.CAJA RIOJA 3,75% VTO.3/2/12	EUR	0	0,00	800	0,83
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 3,90% VTO.12/04/13	EUR	527	0,38	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,25% VTO.03/02/13	EUR	824	0,60	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,45% VTO.13/01/13	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJACANARIAS 3,89% VTO.19/10/12	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.CAJACANARIAS 3,89% VTO.19/10/12	EUR	0	0,00	2.000	2,08
- DEP.CAJACANARIAS 3,90% VTO.17/5/12	EUR	0	0,00	1.887	1,96
- DEP.CAJAGRANADA 3,85% VTO.29/06/12	EUR	0	0,00	2.000	2,08
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 3,90% VTO.19/10/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.19/10/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 3,90% VTO.2110/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 3,90% VTO.2110/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.02/01/13	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.15/12/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.15/12/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.08/02/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.15/02/13	EUR	4.000	2,90	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.27/03/13	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.CAJANAVARRA 3,75% VTO.15/03/12	EUR	0	0,00	500	0,52
- DEP.CAJANAVARRA 4% VTO.15/06/2012	EUR	0	0,00	1.200	1,25
- DEP.CAJANAVARRA 4% VTO.19/04/2012	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.15/11/12	EUR	0	0,00	2.936	3,05
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.15/11/12	EUR	2.936	2,13	0	0,00
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.8/11/12	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.8/11/12	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.16/7/2012	EUR	0	0,00	514	0,53
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.16/7/2012	EUR	514	0,37	0	0,00
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.21/06/2012	EUR	0	0,00	1.030	1,07
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.23/8/2012	EUR	0	0,00	1.500	1,56
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.23/8/2012	EUR	1.500	1,09	0	0,00
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.29/06/2012	EUR	0	0,00	1.029	1,07
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.31/8/2012	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.31/8/2012	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.POPULAR 4% VTO.23/9/2012	EUR	0	0,00	2.500	2,60
- DEP.POPULAR 4% VTO.23/9/2012	EUR	2.491	1,81	0	0,00
- DEP.POPULAR 4% VTO.26/12/2012	EUR	0	0,00	500	0,52
- DEP.POPULAR 4% VTO.26/12/2012	EUR	498	0,36	0	0,00
- DEP.POPULAR 4% VTO.29/12/2012	EUR	0	0,00	500	0,52
- DEP.POPULAR 4% VTO.29/12/2012	EUR	498	0,36	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,00% VTO.28/5/2013	EUR	1.800	1,31	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.21/06/2013	EUR	1.084	0,79	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.29/06/2013	EUR	1.064	0,77	0	0,00
- DEP.SA NOSTRA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.05/03/13	EUR	3.000	2,18	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,75% VTO.26/04/2012	EUR	0	0,00	1.600	1,66
- DEP.UNICAJA 3,90% VTO.08/02/2012	EUR	0	0,00	4.000	4,15
- DEP.UNICAJA 3,90% VTO.19/1/2012	EUR	0	0,00	1.500	1,56
- DEP.UNICAJA 3,90% VTO.23/02/2012	EUR	0	0,00	1.600	1,66
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.03/10/2012	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.03/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.06/10/2012	EUR	2.000	1,45	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.06/10/2012	EUR	0	0,00	2.000	2,08
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.13/10/2012	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.13/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.20/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	1,04
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.20/10/2012	EUR	1.000	0,73	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.28/09/2012	EUR	500	0,36	0	0,00
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.28/09/2012	EUR	0	0,00	500	0,52
TOTAL DEPÓSITOS		114.237	82,98	57.448	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		124.536	90,45	90.250	93,77
XS0478822496 - BANESTO FINANTIAL PR PCL 11/01/2013	EUR	0	0,00	1.441	1,50
XS0249278655 - INTESA SANPAOLO SPA FLOAT 11/04/2013	EUR	0	0,00	2.141	2,22
PTCPP40M0023 - SANTANDER TOTTA 12/06/2012	EUR	0	0,00	242	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.824	3,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	3.824	3,97
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	3.824	3,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	3.824	3,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		124.536	90,45	94.075	97,74

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.