

RENTA 4 RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1905

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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 2º Dcha

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: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Renta Fija Corto Plazo. No incluirá activos de renta variable en su cartera, ni realiza derivados cuyo subyacente no sea de renta fija. Toma como índice de referencia el euribor a 3 meses. Un 80% de la cartera se destinará a emisiones con rating superior o igual a BBB (S&P). Con carácter general, el fondo mantendrá como mínimo un 80% del patrimonio invertido en valores de renta fija emitidos en euros en países de la Unión Económica y Monetaria. El porcentaje restante se destinará a títulos emitidos en divisas de países miembros de la Unión Europea no pertenecientes a la zona euro, dólares estadounidenses, australianos y canadienses, francos suizos, yenes y, en porcentaje marginal, en divisas de países emergentes. En todo caso, la inversión en divisas distintas del euro no superará el 5%.

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	0,34	0,44	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,24	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	880.749,94	1.161.517,19
Nº de Partícipes	594	614
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	8.423	9,5634
2011	12.347	10,0195
2010	15.936	10,6943
2009	19.466	10,5863

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	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	2007
Rentabilidad IIC	-4,55	-4,38	-5,08	5,16	-2,93	-6,31	1,02	-10,62	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	12-07-2012	-1,51	19-09-2011	-2,79	03-03-2009
Rentabilidad máxima (%)	0,69	21-09-2012	1,46	06-12-2011	1,46	06-12-2011

(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	2007
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,19	5,56	3,53	2,55	6,12	4,17	2,17	4,12	0,25
Ibex-35	30,55	36,51	33,28	19,56	30,42	27,99	29,66	25,15	16,24
Letra Tesoro 1 año	2,70	3,50	2,45	1,60	2,75	1,96	1,38	2,19	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,27	7,27	5,84	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	0,03

(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.

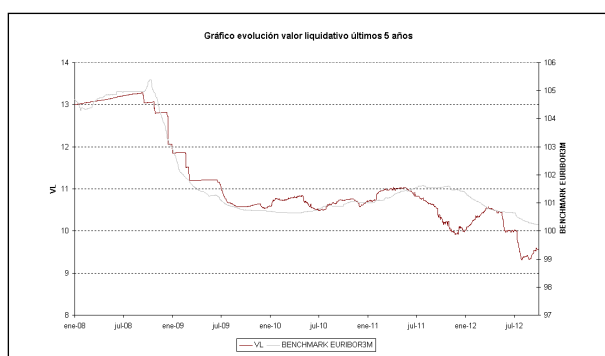
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,05	0,05	0,05	0,04	0,15			

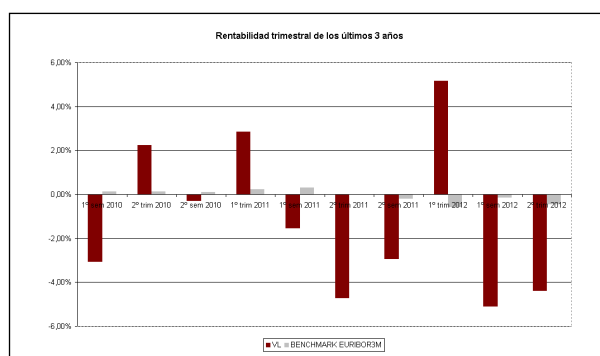
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	145	4.647	0,97
Renta Fija Euro	208	12.419	1,70
Renta Fija Internacional	5	332	1,90
Renta Fija Mixta Euro	11	1.099	3,27
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	8	206	4,70
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	29	4.046	7,69
Renta Variable Internacional	37	4.779	2,81
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	164	7.488	3,91
Global	69	1.600	4,54
Total fondos	677	36.616	3,50

*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	7.438	88,31	10.630	91,50
* Cartera interior	4.409	52,34	6.753	58,13
* Cartera exterior	2.766	32,84	3.619	31,15
* Intereses de la cartera de inversión	263	3,12	258	2,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5	0,06	5	0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	980	11,63	982	8,45
TOTAL PATRIMONIO	8.423	100,00 %	11.617	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)	11.617	12.521	12.347	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,45	-2,28	-31,91	1.323,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	-4,60	-5,23	-3,59	-12,05
(+) Rendimientos de gestión	-4,55	-5,18	-3,44	-12,16
+ Intereses	0,87	0,80	2,41	8,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,31	-5,98	-5,78	-11,20
± 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)	0,00	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	-0,11	0,01	-0,07	-1.200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,15	0,00
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,07	50,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,04	-50,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	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)	8.423	11.617	8.423	

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

3. Inversiones financieras

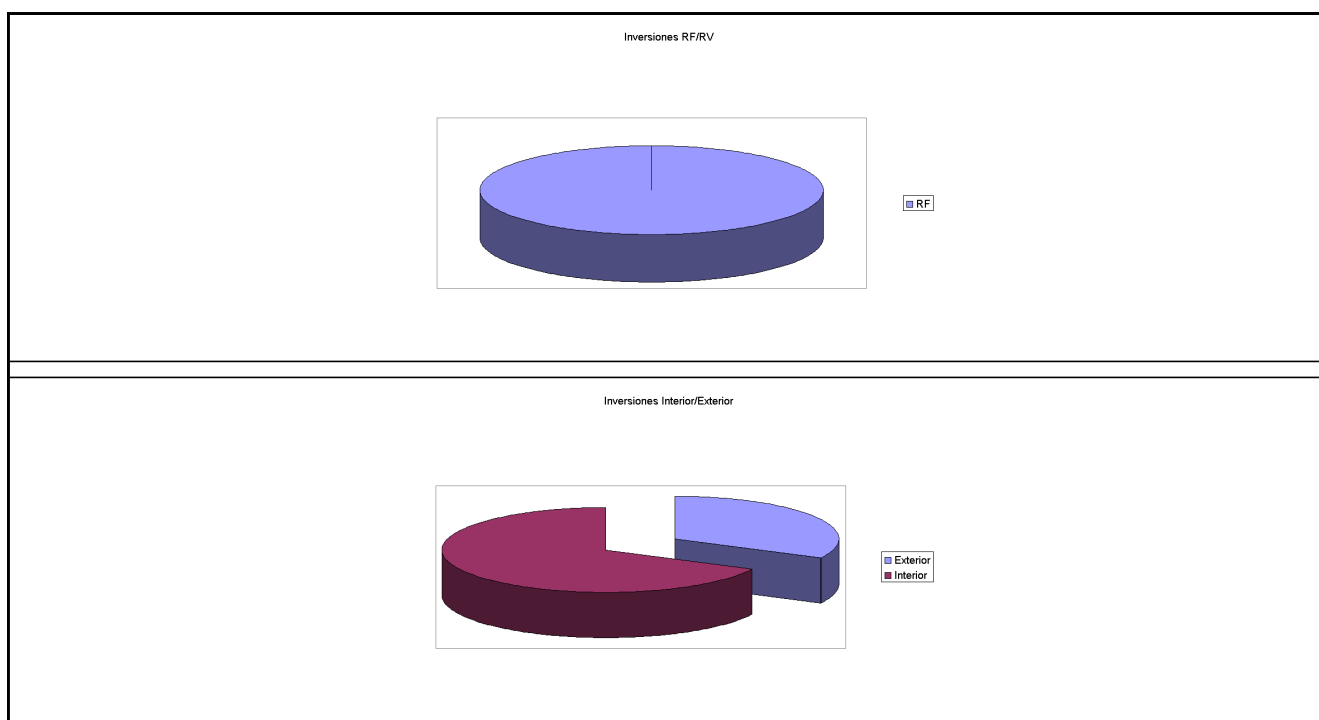
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.603	30,91	4.448	38,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	806	9,57	1.306	11,24
TOTAL RENTA FIJA	3.409	40,48	5.753	49,52
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	11,87	1.000	8,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.409	52,35	6.753	58,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL RENTA FIJA	2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.175	85,19	10.372	89,26

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	
EUR	BCO.PASTOR 3,875% 20/09/2013	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR	ING BANK NV FRN VTO.18/03/2016	300	Inversión
EUR	GENERAL ELECTRIC CAP CRP 22/09/2014	300	Inversión
EUR	BONOS ICO FLOAT VTO.15/10/2015	100	Inversión
EUR	BBVA SENIOR FINANCE 3% VTO.22/08/2013	400	Inversión
Total subyacente renta fija		1200	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1200	

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

Reembolsos y disminución del patrimonio superior al 20%.

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. Un partícipe posee una participación significativa directa del 48,73%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año se ha caracterizado por una desaceleración acusada de las perspectivas de crecimiento global. El motivo principal viene determinado por la crisis de deuda soberana europea que está causando una nueva recesión del área económica de la zona euro, y que está arrastrando a la economía estadounidense y la de varios países emergentes como China y Brasil.

Cabe destacar la apreciación del euro contra todo pronóstico frente al dólar, la reducción de la prima de riesgo de los países periféricos, con especial relevancia en los tramos más cortos de la curva (de 1 años a 3 años) y la fuerte subida de las materias primas por las mayores perspectivas de inflación para los próximos meses.

Los estímulos monetarios en EEUU, Europa y Japón han provocado una significativa reducción de la prima de riesgo que a su vez ha sido el causante del fuerte rebote de los activos de riesgo. Las rentabilidades de las principales bolsas europeas han sido muy positivas, destacando la fuerte subida del mes de agosto que habitualmente nos solían dar malas noticias, pero que este año debido a la intervención del BCE, ha sido el mejor mes para muchos índices en lo que llevamos de año.

Hay que destacar que la volatilidad del fondo es de un 5.56%, y su patrimonio es cercano a los 8.423.000€. La rentabilidad del -4.38% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por fondos de la misma vocación inversora pertenecientes a la gestora, que es de un 1.70%.

Los gastos soportados por el fondo han sido un 0.05% del patrimonio, tal como se desarrolla a lo largo del informe.

Por su parte, el índice de referencia, el Eonia lleva una revalorización del 0.21% en lo que va de año.

POLÍTICA DE INVERSIONES

El fondo mantiene su cartera de bonos flotantes, que a pesar de las bajadas del Euribor tiene unos Spreads muy elevados. El mal comportamiento de los mercados de crédito en la recta inicial del trimestre ha hecho que el fondo se sitúe en rentabilidad negativa.

Por otro lado, como consecuencia de la bajada en los ratings de crédito de España, el Fondo mantiene referencias con rating crediticia por debajo del denominado grado de inversión. Estas referencias tienen vencimientos cortos y no obstante si asistimos a reducciones significativas en los Spreads de crédito trataremos de vender en condiciones mucho más normalizadas y ventajosas para los partícipes.

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

PERSPECTIVAS

Para el último trimestre del año prevemos el mantenimiento de una baja volatilidad y mantenimiento de la positiva tendencia de los últimos meses aunque evidentemente con menor verticalidad. Los riesgos de un menor crecimiento global y un recrudecimiento de la crisis de deuda soberana, creemos que serán compensadas por la decisiva actuación de los principales bancos centrales del mundo que apoyarán a través de la liquidez el mantenimiento del crecimiento. En ese sentido, pensamos que un eventual descenso de las primas de riesgo propiciado por las actuaciones políticas y técnicas podría favorecer un buen comportamiento del fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012098 - OBLIG. DEL ESTADO 4,75% VTO.30-7-2014	EUR	0	0,00	151	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	151	1,30
ES0000012866 - OBLIGACIONES DEL ESTADO 4.20 vto 30/7/2013	EUR	0	0,00	501	4,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	501	4,31
ES0312271002 - AYTBT 2006 - II A 24/02/2016	EUR	0	0,00	133	1,15
ES0213980032 - BANCO DE VALENCIA 15/06/2015	EUR	406	4,82	947	8,15
XS0453097205 - BONOS ICO FLOAT VTO.15/10/2015	EUR	785	9,32	769	6,62
ES0214975023 - CAJA SANTANDER CANTABRIA FRN VTO. 12/12/2015(CALL)	EUR	471	5,59	492	4,23
ES0214954135 - IBERCAJA FRN VTO.20/4/2018 (CALL 20/4/13)	EUR	379	4,50	408	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.040	24,23	2.749	23,66
ES0312298005 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 14/12/12	EUR	563	6,68	553	4,76
ES0313679484 - BANKINTER SA VCTO.15/01/2013	EUR	0	0,00	494	4,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		563	6,68	1.047	9,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.603	30,91	4.448	38,28
ES00000122R7 - REPO DEL ESTADO 2,5 VTO.31/10/2013	EUR	806	9,57	0	0,00
ES0L01208245 - REPO LT VTO.24/08/2012	EUR	0	0,00	1.306	11,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		806	9,57	1.306	11,24
TOTAL RENTA FIJA		3.409	40,48	5.753	49,52
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.06/03/13	EUR	1.000	11,87	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.06/03/13	EUR	0	0,00	1.000	8,61
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	11,87	1.000	8,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.409	52,35	6.753	58,13
DE0001397081 - DEUTSCHE POSTBANK VTO. 04/11/2015	EUR	329	3,91	602	5,18
XS0290587681 - GENERAL ELECTRIC CAP CRP 22/09/2014	EUR	854	10,14	853	7,34
XS0240868793 - ING BANK NV FRN VTO.18/03/2016	EUR	633	7,52	600	5,16
XS0221082125 - R.BK. SCOTLAND (EX-ABN) 08/06/2015	EUR	361	4,28	667	5,74
XS0651159484 - SANTANDER CON FIN FLOAT 16 VCTO.28/09/2016	EUR	413	4,90	401	3,45
XS0304816076 - TELECOM ITALIA SPA 07/06/2016	EUR	176	2,09	495	4,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL RENTA FIJA		2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.766	32,84	3.619	31,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.175	85,19	10.372	89,26

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.