

RENTA 4 MONETARIO, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Semestral del Primer Semestre 2015

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: **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: 1, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. El objetivo de gestión es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario

El Fondo invierte el 100% de su exposición, directa o indirectamente a través de IIC que cumplan con la definición de monetario a corto

plazo o monetario (hasta un 10% de su patrimonio) armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la SGIC, en instrumentos del

mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos, de emisores fundamentalmente españoles y minoritariamente de otros

países OCDE (excluyendo emergentes) y en depósitos. El Fondo no tendrá exposición a Renta Variable, materias primas ni riesgo divisa.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,52	0,55	0,52	0,51

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	42.269.273,38	41.340.478,29
Nº de Partícipes	11.904	12.560
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	486.750	11,5154
2014	474.612	11,4806
2013	409.736	11,3225
2012	192.914	11,0047

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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Rentabilidad IIC	0,30	0,12	0,18	0,20	0,26	1,40	2,89	3,99	2,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-04-2015	-0,01	02-07-2014	-0,04	10-01-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2015	0,02	07-01-2014	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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,02	0,02	0,03	0,00	0,03	0,05	0,07	0,24	0,03
Ibex-35	19,81	19,69	19,83	24,97	15,85	18,44	18,85	27,88	29,66
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,22	0,29	0,24	0,35	1,56	2,44	1,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,12	0,15	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.

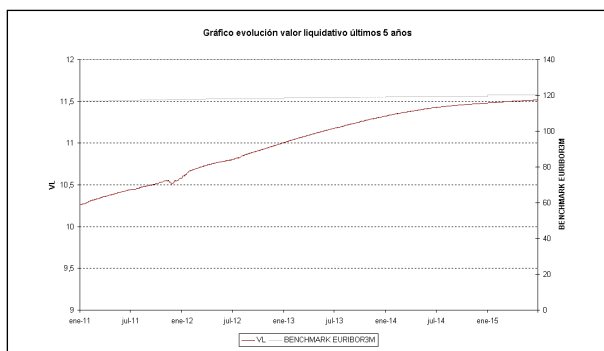
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	

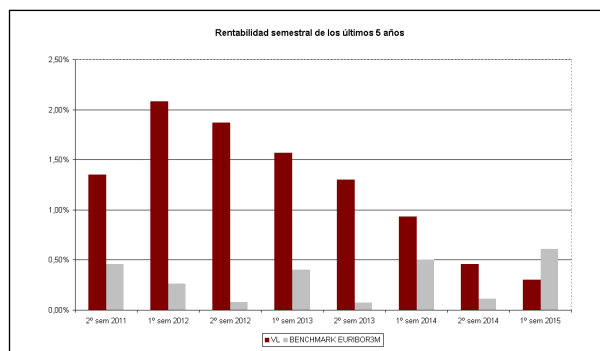
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	660	23.670	0,22
Renta Fija Euro	2.466	79.834	-0,38
Renta Fija Internacional	4	144	2,36
Renta Fija Mixta Euro	56	2.653	2,15
Renta Fija Mixta Internacional	279	6.423	1,82
Renta Variable Mixta Euro	47	1.851	6,22
Renta Variable Mixta Internacional	103	2.136	3,95
Renta Variable Euro	321	14.264	8,48
Renta Variable Internacional	71	6.097	8,57
IIC de Gestión Pasiva(1)	91	2.027	0,51
Garantizado de Rendimiento Fijo	150	5.924	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	288	14.557	1,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	355	12.857	1,02
Global	617	20.223	5,85
Total fondos	5.507	192.660	1,48

*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	482.897	99,21	466.600	98,31
* Cartera interior	454.468	93,37	462.539	97,46
* Cartera exterior	24.817	5,10	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	3.612	0,74	4.061	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.134	1,05	5.934	1,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1.281	-0,26	2.078	0,44
TOTAL PATRIMONIO	486.750	100,00 %	474.612	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)	474.612	424.456	474.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,33	10,32	2,33	-77,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	0,30	0,45	0,30	-33,33
(+) Rendimientos de gestión	0,56	0,71	0,56	-21,13
+ Intereses	0,60	0,78	0,60	-23,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,06	-0,02	-66,67
± 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	0,00	-0,01	
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,26	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	0,00	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)	486.750	474.612	486.750	

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

3. Inversiones financieras

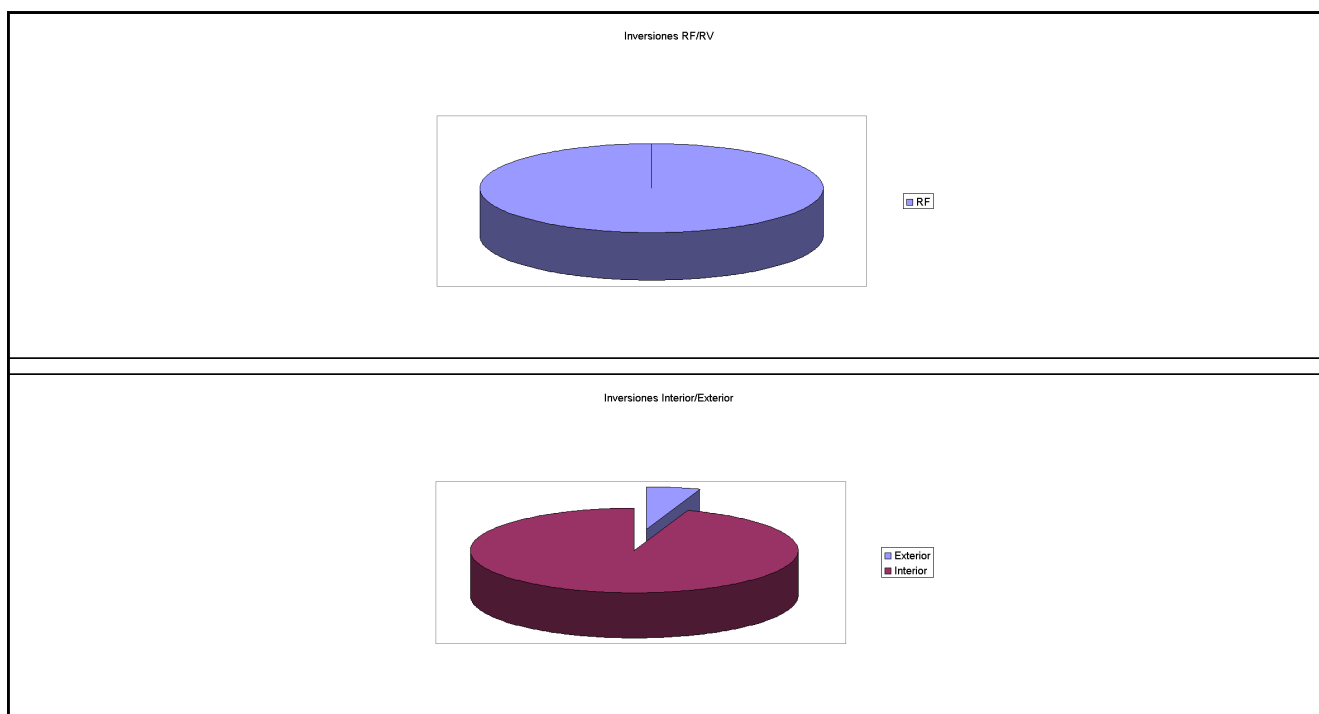
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40.920	8,41	17.642	3,72
TOTAL RENTA FIJA	40.920	8,41	17.642	3,72
TOTAL DEPÓSITOS	413.547	84,99	444.897	93,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	454.468	93,40	462.539	97,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.817	5,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.817	5,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.817	5,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	479.284	98,50	462.539	97,42

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

Durante el periodo se ha producido un cambio en el consejo de la gestora.

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 2445,52 millones de euros. De los cuales el 90,36% 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

En el primer semestre de 2015 la economía mundial continúa su expansión favorecida por la caída del petróleo desde

2014 y por las condiciones de financiación favorables. Sin embargo, el crecimiento es desigual; mientras que en las economías avanzadas las perspectivas mejoran a medida que se disipan los efectos adversos de la crisis, en algunas economías emergentes se observa una desaceleración en el comercio.

La inflación mundial sigue siendo baja como consecuencia de la caída de los precios de la energía, situándose en el 0,4% en Abril en los países de la OCDE, mientras que en otros países como Brasil y Rusia se sitúa en tasas elevadas debido a la depreciación de la moneda.

En Estados Unidos el crecimiento del primer trimestre fue moderado debido a la disminución de las exportaciones (por la apreciación del dólar), pero la caída del petróleo junto con el aumento de las rentas reales y las condiciones financieras favorables, permitirán que la actividad económica reciba un impulso. La economía real de EEUU ha comenzado a dar señales positivas como la creación de 200.000 empleos mensuales durante 12 meses seguidos y la bajada de la tasa de paro al 5,5% en Febrero; por ello, a pesar de las presiones en contra, la Reserva Federal comenzará a subir los tipos previsiblemente en el segundo semestre de 2015.

En Japón la actividad se ha recuperado del desplome de 2014, presentando un gran crecimiento en el primer semestre de 2015. Esta evolución se va consolidando gracias al efecto del petróleo y la depreciación del yen japonés.

Por su parte, en China el crecimiento se ha resentido por la desaceleración del mercado de la vivienda y la caída de la producción en muchas industrias pesadas. A pesar de ello, en el corto plazo el crecimiento se impulsará por las condiciones favorables a nivel mundial.

En Brasil y Rusia las perspectivas no son buenas. Los desequilibrios internos y la elevada inflación han propiciado la subida de tipos en Brasil, con el consiguiente efecto negativo en la economía; por su parte, en Rusia la incertidumbre es elevada pese a la relajación de las condiciones de financiación en Marzo, y la reducción de ingresos petroleros afecta negativamente al gasto público.

En la Zona Euro se instaura el programa de compra de activos por parte del BCE, que se sitúa en 60.000M de euros mensuales hasta Septiembre de 2016 pudiendo prorrogarse si es necesario para alcanzar el objetivo de 2% de inflación a medio plazo. La política expansiva del BCE, los progresos en la consolidación fiscal y las reformas estructurales están ayudando a restablecer la economía situando el crecimiento del PIB real en el 0,4% en el primer trimestre (previsión del 1,5% para 2015). Por otro lado, la caída del petróleo favorece el consumo privado y la inversión, y el debilitamiento del euro está favoreciendo a las exportaciones.

Cabe destacar el papel de Grecia en Europa durante este primer semestre. Tras las elecciones generales, el movimiento Syriza se hizo con el poder y desde entonces ha habido incertidumbre acerca de si pagarán o no a sus acreedores. Los mercados han sido muy sensibles a las informaciones que se han ido difundiendo, pero descuentan que tarde o temprano se llegará a un acuerdo con la UE. Tsipras ha convocado referéndum en Grecia para el 5 de Julio y ha solicitado prórroga de un mes al Eurogrupo, que ha sido denegada. En este contexto, la incertidumbre es muy alta ante la falta mutua de confianza y la gran presión internacional.

Los rendimientos de deuda pública a largo plazo con calificación AAA vuelven en Junio a los niveles observados en Enero, tras registrar mínimos históricos a mediados de Abril. Las TIRes de los bonos a 10 años se han mantenido muy bajas debido a los tipos de interés negativos consecuencia de las políticas acomodaticias de los Bancos Centrales y de la FED. Por ello, la Tir del Bund Alemán se sitúa a cierre de Junio en 0.77%, mientras que el Bono Español a 10 años llegó al 2.30%. Por su parte, el Bono Americano a 10 años cierra Junio a 2.35% como consecuencia de las previsiones de subida de tipos de la FED y del despegue de la economía americana. Por otro lado, los tipos a corto plazo se mantuvieron en niveles de -0.20%, consecuencia de la política monetaria ultraexpansiva del BCE.

Esta caída de las rentabilidades de la deuda soberana ha coincidido con el buen comportamiento del mercado bursátil (subida del EUROSTOXX del 8.8% en 2015, con un primer trimestre más fuerte que el segundo), dadas las mejores condiciones de financiación para las empresas. El IBEX realiza un movimiento similar al registrar una subida del 4.8% desde principios de año para terminar cerrando el primer semestre en 10,769.5 puntos. El S&P 500 ha subido ligeramente (0.2% en lo que va de año) para acabar cerrando Junio en 2,063.11 puntos. El Euribor a tres meses fue negativo por primera vez el 21 de Abril, y a 30 de Junio se sitúa en -0,014%. En este contexto de tipos bajos y negativos, los países con calificación crediticia más baja registraron un aumento de la prima respecto a la deuda soberana alemana principalmente por la incertidumbre generada en Grecia. Sin embargo, a pesar de los tipos negativos, el crédito sigue sin fluir plenamente hacia el sector privado.

En cuanto a las divisas, el euro se ha depreciado respecto al resto de monedas excepto el yen japonés, respecto al cual

se ha apreciado. La tendencia del EUROUSD ha continuado bajista desde comienzos de año, donde registró su máximo anual (1,2104), debido principalmente al QE realizado por el BCE. A 30 de Junio cerraba finalmente en 1,1138.

Respecto a las commodities, los precios han caído (especialmente el petróleo) pero comienzan a recuperarse paulatinamente. El petróleo está viviendo un año muy volátil en el que aun no está clara su tendencia; a principios de año cayó a mínimos de \$49,49 el barril (13 de Enero) desde niveles de \$115 que registró a mediados de 2014, y ha rebotado posteriormente hasta alcanzar un máximo de \$70,16 en 2015.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,02%. Su patrimonio se sitúa en 486,750 millones de euros. La rentabilidad de 0,3% obtenida por el fondo a lo largo del periodo, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (monetario) pertenecientes a la gestora, que es de 0,22%.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,25% del patrimonio durante el periodo.

Durante el periodo se ha producido un cambio en el consejo de la gestora.

En el mes de Mayo, el fondo ha superado el límite de participación del 20% en entidades de crédito. A 30 de Junio el incumplimiento no ha sido subsanado.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, en renta fija la cartera se ha configurado repartiendo un 9% del patrimonio en repos de deuda del tesoro. Mientras que un 85% estuvo invertido en depósitos. Destacamos en empresas como Banco Popular, BMN, BBVA, Liberbank, Sabadell, Banca March, Banco Mare Nostrum, Bankia, etc.

La posición de liquidez se ha visto incrementada por la entrada de patrimonio ante la búsqueda de un fondo refugio ante la incertidumbre generada por la crisis griega.

Se ha mantenido aproximadamente un 6% de la cartera en renta fija a muy corto plazo y flotantes.

El fondo no ha invertido en ningún activo denominado en divisas distintas del euro.

PERSPECTIVAS

Tras un primer semestre en el que se han comenzado a ver signos de recuperación, esperamos que en el segundo se consolide el crecimiento a nivel global liderado por la actividad en Europa y EEUU.

Esta normalización en el escenario macro (recuperación económica y expectativas de inflación) se traduce en el inicio de normalización de las TIRes, y será beneficiosa para las bolsas manteniendo su atractivo frente a la renta fija (fundamentalmente la europea).

Los principales riesgos para los mercados en los próximos meses vienen desde Grecia (esperamos un acuerdo con los acreedores, aunque aumentan las posibilidades del escenario extremo) y de la FED (según la cuantía y ritmo de subida de los tipos, que se espera en 3T-4T15). Por ello, nuestra visión en términos generales es mantener un porcentaje de dólares en la cartera, que nos cubrirían frente a ambos sucesos.

En cuanto a la renta fija, en términos generales hay gran parte del mercado en la que no nos resulta atractivo el tipo de interés actual en relación al riesgo duración o al riesgo crédito. No obstante, teniendo en cuenta posibles episodios de volatilidad pueden darse oportunidades en el corto plazo en la deuda periférica con el permiso de Grecia.

La renta variable es la que ofrece una mejor rentabilidad-riesgo, y los dividendos son una fuente de rentabilidad a considerar en todo caso.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000124V5 - REPO BONO DEL ESTADO 2.75%	EUR	0	0,00	17.642	3,72
ES0L01510160 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.16/10/15	EUR	40.920	8,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40.920	8,41	17.642	3,72
TOTAL RENTA FIJA		40.920	8,41	17.642	3,72
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.207% VTO.31/12/2015	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.207% VTO.31/12/2015	EUR	5.009	1,03	0	0,00
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.244% VTO.31/12/2015	EUR	9.952	2,04	0	0,00
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.244% VTO.31/12/2015	EUR	0	0,00	9.977	2,10
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.45% VTO.31/10/2015	EUR	0	0,00	3.931	0,83
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.45% VTO.31/10/2015	EUR	3.998	0,82	0	0,00
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.465% VTO.31/10/2015	EUR	0	0,00	4.917	1,04
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.465% VTO.31/10/2015	EUR	4.997	1,03	0	0,00
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.476% VTO.31/10/2015	EUR	0	0,00	4.920	1,04
- DEP. CATALUNYACAIXA 1.476% VTO.31/10/2015	EUR	4.997	1,03	0	0,00
- DEP. NOVA GALICIA 1.62% VTO.20/08/2015	EUR	0	0,00	3.983	0,84
- DEP. NOVO BANCO (BES) 0,95% VTO:19/05/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP. NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:14/11/2015	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP. NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:14/11/2015	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP. NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:19/11/2015	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP. NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:19/11/2015	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.07/03/2016	EUR	4.556	0,94	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.07/03/2016	EUR	0	0,00	4.556	0,96
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.08/07/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.08/07/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.23/02/2016	EUR	6.500	1,34	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.23/02/2016	EUR	0	0,00	6.500	1,37
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.27/03/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.27/03/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.29/03/2016	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,10% VTO.29/03/2016	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.BANCA MARCH 1,20% VTO.02/02/2016	EUR	10.000	2,05	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 1,20% VTO.02/02/2016	EUR	0	0,00	10.000	2,11
- DEP.BANCO CAMINO 1.25% VTO.17/01/2016	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.BANCO CAMINO 1.25% VTO.17/01/2016	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 0.73% VTO.21/05/2017	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 0.730% VTO.22/12/2016	EUR	2.500	0,51	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 0.75% VTO.10/04/2017	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 0.90% VTO.30/10/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANCO CAMINOS 0.90% VTO.30/10/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 0.95% VTO.07/10/2016	EUR	0	0,00	6.000	1,26
- DEP.BANCO CAMINOS 0.95% VTO.07/10/2016	EUR	6.000	1,23	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 1.30% VTO.11/08/2016	EUR	1.000	0,21	0	0,00
- DEP.BANCO CAMINOS 1.30% VTO.11/08/2016	EUR	0	0,00	1.000	0,21
- DEP.BANCO MARE NOSTRUM 1,40% VTO.28/04/2015	EUR	0	0,00	8.000	1,69
- DEP.BANCO POPULAR 0,95% VTO.12/01/2017	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,05% VTO.02/02/2017	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,05% VTO.19/05/2017	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,10% VTO.02/09/2016	EUR	0	0,00	1.045	0,22
- DEP.BANCO POPULAR 1,10% VTO.02/09/2016	EUR	1.045	0,21	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,10% VTO.12/09/2016	EUR	0	0,00	5.032	1,06
- DEP.BANCO POPULAR 1,10% VTO.12/09/2016	EUR	5.032	1,03	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.12/08/2016	EUR	0	0,00	3.026	0,64
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.12/08/2016	EUR	3.026	0,62	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.15/07/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.15/07/2016	EUR	0	0,00	6.572	1,38
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.18/08/2016	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,15% VTO.18/08/2016	EUR	0	0,00	2.000	0,42
- DEP.BANCO POPULAR 1,150% VTO.29/07/2016	EUR	0	0,00	17.000	3,58
- DEP.BANCO POPULAR 1,150% VTO.29/07/2016	EUR	17.000	3,49	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,25% VTO.21/07/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANCO POPULAR 1,25% VTO.21/07/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,49% VTO.11/03/2016	EUR	0	0,00	10.000	2,11
- DEP.BANCO POPULAR 1,49% VTO.11/03/2016	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,52% VTO.25/04/2016	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANCO POPULAR 1,52% VTO.25/04/2016	EUR	5.000	1,03	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,55% VTO.14/03/2016	EUR	13.000	2,67	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,55% VTO.14/03/2016	EUR	0	0,00	13.000	2,74
- DEP.BANCO POPULAR 1,55% VTO.21/02/2016	EUR	0	0,00	3.864	0,81
- DEP.BANCO POPULAR 1,55% VTO.21/02/2016	EUR	4.037	0,83	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 1,75% VTO:07/08/2015	EUR	0	0,00	7.021	1,48
- DEP.BANCO POPULAR 1,75% VTO:07/08/2015	EUR	7.046	1,45	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.BANCO SABADELL 1,35% VTO.25/09/2015	EUR	3.590	0,74	0	0,00
- DEP.BANCO SABADELL 1,35% VTO.25/09/2015	EUR	0	0,00	3.590	0,76
- DEP.BANCO SABADELL 1,60% VTO.15/05/15	EUR	0	0,00	5.168	1,09
- DEP.BANKIA 0,70% VTO.11/02/2017	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,700% VTO.26/02/2017	EUR	5.500	1,13	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,73% VTO.01/02/2017	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,73% VTO.20/01/2017	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,84% VTO.10/07/2016	EUR	12.000	2,47	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% VTO.01/07/2016	EUR	2.080	0,43	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,89% 13/06/16	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.04/05/2016	EUR	3.124	0,64	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.05/05/2016	EUR	887	0,18	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.09/05/2016	EUR	2.153	0,44	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.11/05/2016	EUR	2.157	0,44	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.19/04/2016	EUR	1.061	0,22	0	0,00
- DEP.BANKIA 0,92% VTO.20/04/2016	EUR	1.542	0,32	0	0,00
- DEP.BANKIA 1% VTO.22/01/2016	EUR	1.064	0,22	0	0,00
- DEP.BANKIA 1% VTO.22/01/2016	EUR	0	0,00	1.064	0,22
- DEP.BANKIA 1% VTO.23/01/2016	EUR	0	0,00	1.066	0,22
- DEP.BANKIA 1% VTO.23/01/2016	EUR	1.066	0,22	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.06/08/2015	EUR	10.235	2,10	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.06/08/2015	EUR	0	0,00	10.235	2,16
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.09/09/2015	EUR	1.500	0,31	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.09/09/2015	EUR	0	0,00	1.500	0,32
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.15/08/2015	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.15/08/2015	EUR	0	0,00	2.000	0,42
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.19/08/2015	EUR	4.095	0,84	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.19/08/2015	EUR	0	0,00	4.095	0,86
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.28/08/2015	EUR	4.580	0,95	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.28/08/2015	EUR	0	0,00	4.580	0,97
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.29/08/2015	EUR	1.000	0,21	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,14% VTO.29/08/2015	EUR	0	0,00	1.000	0,21
- DEP.BANKIA 1,22% VTO.03/07/2015	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,22% VTO.03/07/2015	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.BANKIA 1,22% VTO.17/07/2015	EUR	6.000	1,23	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,22% VTO.17/07/2015	EUR	0	0,00	6.000	1,26
- DEP.BANKIA 1,23% VTO.18/06/2016	EUR	0	0,00	13.000	2,74
- DEP.BANKIA 1,23% VTO.18/06/2016	EUR	13.000	2,67	0	0,00
- DEP.BANKIA 1,42% VTO.30/05/2015	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BANKIA 1,45% VTO.14/05/2015	EUR	0	0,00	7.181	1,52
- DEP.BANKIA 1,49% VTO.12/03/2015	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.BANKIA 1,49% VTO.13/03/2015	EUR	0	0,00	6.166	1,30
- DEP.BANKIA 1,49% VTO.28/03/2015	EUR	0	0,00	6.166	1,30
- DEP.BANKIA 1,66% VTO.04/02/2015	EUR	0	0,00	3.083	0,65
- DEP.BANKIA 1,66% VTO.05/02/2015	EUR	0	0,00	875	0,18
- DEP.BANKIA 1,66% VTO.08/02/15	EUR	0	0,00	2.124	0,45
- DEP.BANKIA 1,66% VTO.11/02/2015	EUR	0	0,00	2.128	0,45
- DEP.BANKIA 1,70% VTO.10/02/2015	EUR	0	0,00	3.111	0,66
- DEP.BANKIA 1,70% VTO.13/02/2015	EUR	0	0,00	1.064	0,22
- DEP.BANKIA 1,80% VTO.17/01/2015	EUR	0	0,00	1.045	0,22
- DEP.BANKIA 1,80% VTO.20/01/2015	EUR	0	0,00	1.519	0,32
- DEP.BANKIA 2,05% VTO.20/11/2015	EUR	1.038	0,21	0	0,00
- DEP.BANKIA 2,05% VTO.20/11/2015	EUR	0	0,00	1.038	0,22
- DEP.BBVA 1,10% VTO.08/05/2015	EUR	0	0,00	14.000	2,95
- DEP.BCO.SANTANDER 1,62% VTO.28/12/15	EUR	0	0,00	4.109	0,87
- DEP.BCO.SANTANDER 1,62% VTO.28/12/15	EUR	4.110	0,84	0	0,00
- DEP.BMN 0,70% VTO.11/06/2016	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.BMN 0,70% VTO.28/05/2016	EUR	12.137	2,49	0	0,00
- DEP.BMN 1,15% VTO.28/08/2015	EUR	3.578	0,74	0	0,00
- DEP.BMN 1,15% VTO.28/08/2015	EUR	0	0,00	3.578	0,75
- DEP.BMN 1,22% VTO.07/07/2015	EUR	0	0,00	15.385	3,24
- DEP.BMN 1,22% VTO.07/07/2015	EUR	15.385	3,16	0	0,00
- DEP.BMN 1,45% VTO.28/05/2015	EUR	0	0,00	12.000	2,52
- DEP.BMN 1,85% VTO.12/02/2015	EUR	0	0,00	2.061	0,43
- DEP.BMN 1,85% VTO.15/01/2015	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.BMN 1,85% VTO.18/02/2015	EUR	0	0,00	5.152	1,09
- DEP.CATALUNYACAIXA 1,98% VTO.20/02/15	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.CATALUNYACAIXA 2,04% VTO.05/02/15	EUR	0	0,00	10.000	2,11
- DEP.CATALUNYACAIXA 2,22% VTO.29/01/15	EUR	0	0,00	9.000	1,90
- DEP.CATALUNYACAIXA 2,50% VTO.21/01/15	EUR	0	0,00	5.000	1,05
- DEP.GRUPO CAJA DE INGENIEROS 1,50% VTO.10/10/2015	EUR	0	0,00	7.000	1,47
- DEP.GRUPO CAJA DE INGENIEROS 1,50% VTO.10/10/2015	EUR	7.000	1,44	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 0,85% VTO.08/10/2016	EUR	8.158	1,68	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 0,85% VTO.08/10/2016	EUR	0	0,00	8.158	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.LIBERBANK 0,85% VTO:30/10/2016	EUR	2.125	0,44	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 0,85% VTO:30/10/2016	EUR	0	0,00	2.125	0,45
- DEP.LIBERBANK 0,90% VTO:20/10/2016	EUR	0	0,00	9.688	2,04
- DEP.LIBERBANK 0,90% VTO:20/10/2016	EUR	9.688	1,99	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 0,90% VTO:22/10/2016	EUR	0	0,00	4.000	0,84
- DEP.LIBERBANK 0,90% VTO:22/10/2016	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 1,10% VTO:26/08/2016	EUR	3.000	0,62	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 1,10% VTO:26/08/2016	EUR	0	0,00	3.000	0,63
- DEP.LIBERBANK 1,30% VTO:08/05/2016	EUR	8.000	1,64	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 1,30% VTO:08/05/2016	EUR	0	0,00	8.000	1,69
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:17/12/2015	EUR	8.000	1,64	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:17/12/2015	EUR	0	0,00	8.000	1,69
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:20/12/2015	EUR	0	0,00	10.000	2,11
- DEP.LIBERBANK 1,80% VTO:20/12/2015	EUR	10.000	2,05	0	0,00
- DEP.LIBERBANK 2,15% VTO:30/04/2015	EUR	0	0,00	6.000	1,26
- DEP.NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:12/01/2016	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.NOVO BANCO (BES) 1,20% VTO:30/01/2016	EUR	10.000	2,05	0	0,00
- DEP.TARGO BANK 0,750% VTO.25/06/2017	EUR	3.500	0,72	0	0,00
- DEP.TARGO BANK 0,95% VTO.22/01/2017	EUR	10.000	2,05	0	0,00
- DEP.TARGO BANK 1,10% VTO.29/08/2016	EUR	2.000	0,41	0	0,00
- DEP.TARGO BANK 1,10% VTO.29/08/2016	EUR	0	0,00	2.000	0,42
- DEP.TARGO BANK 1,13% VTO.14/08/2016	EUR	0	0,00	4.000	0,84
- DEP.TARGO BANK 1,13% VTO.14/08/2016	EUR	4.000	0,82	0	0,00
- DEP.TARGO BANK 1,13% VTO.19/08/2016	EUR	0	0,00	6.500	1,37
- DEP.TARGO BANK 1,13% VTO.19/08/2016	EUR	6.500	1,34	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		413.547	84,99	444.897	93,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		454.468	93,40	462.539	97,42
IT0004826837 - INTESA SANPAOLO SPA 4,80% VTO.01/08/2016	EUR	1.199	0,25	0	0,00
XS0300098190 - INTESA SANPAOLO 0 25/10/2016	EUR	1.077	0,22	0	0,00
IT0004659758 - UBIIIM 2,51% 30/12/2016	EUR	4.388	0,90	0	0,00
IT0004887276 - UNICREDIT SPA FLOAT VTO.31/01/2017	EUR	15.324	3,15	0	0,00
IT0004628548 - UNICREDIT SPA 2,61% VTO.10/09/2016	EUR	784	0,16	0	0,00
IT0004669575 - UNICREDIT SPA 2,65% VTO.31/01/2017	EUR	2.045	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.817	5,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.817	5,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		24.817	5,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.817	5,10	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		479.284	98,50	462.539	97,42

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.