

RENTA 4 MONETARIO, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Semestral del Segundo 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)	1,07	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	17.530.148,41	12.752.451,30
Nº de Partícipes	5.543	3.847
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	192.914	11,0047
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	0,40	0,00	0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,99	0,89	0,97	0,63	1,44	3,12	2,40	0,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	04-10-2012	-0,09	24-11-2011	-0,09	24-11-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03-10-2012	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	0,24	0,07	0,16	0,15	0,41	0,32	0,03	0,04	
Ibex-35	27,88	17,69	36,51	33,28	19,56	27,99	29,66	25,15	
Letra Tesoro 1 año	2,44	1,42	3,50	2,45	1,60	1,96	1,38	2,19	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,15	0,15	0,15	0,16	0,17	0,18	0,00	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.

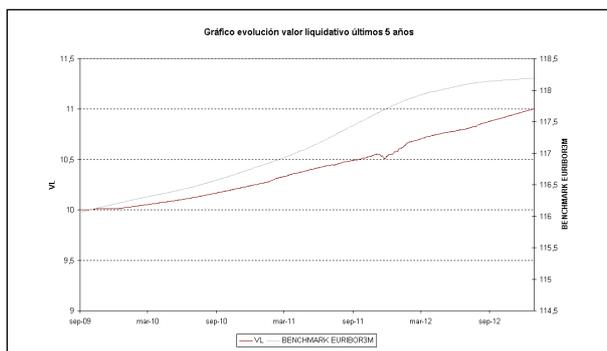
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50			

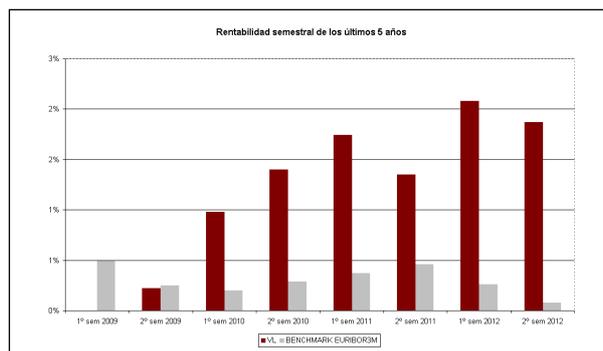
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	161	4.973	1,87
Renta Fija Euro	215	12.533	3,82
Renta Fija Internacional	6	363	2,30
Renta Fija Mixta Euro	11	1.087	7,22
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	9	207	9,28
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	30	4.017	15,73
Renta Variable Internacional	36	4.707	5,23
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	168	7.365	6,33
Global	72	1.701	10,05
Total fondos	707	36.954	6,87

*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	188.375	97,65	131.731	95,62
* Cartera interior	185.058	95,93	129.536	94,03
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	3.318	1,72	2.195	1,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.077	2,11	5.877	4,27

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	461	0,24	151	0,11
TOTAL PATRIMONIO	192.914	100,00 %	137.760	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)	137.760	96.297	96.297	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,42	30,91	63,52	4,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	1,83	1,92	3,74	-4,69
(+) Rendimientos de gestión	2,10	2,19	4,28	-4,11
+ Intereses	1,99	1,92	3,93	3,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,28	0,37	-60,71
± 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	0,01	0,02	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	-0,02	-0,04	-50,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,55	3,70
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-50,00
- 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)	192.914	137.760	192.914	

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

3. Inversiones financieras

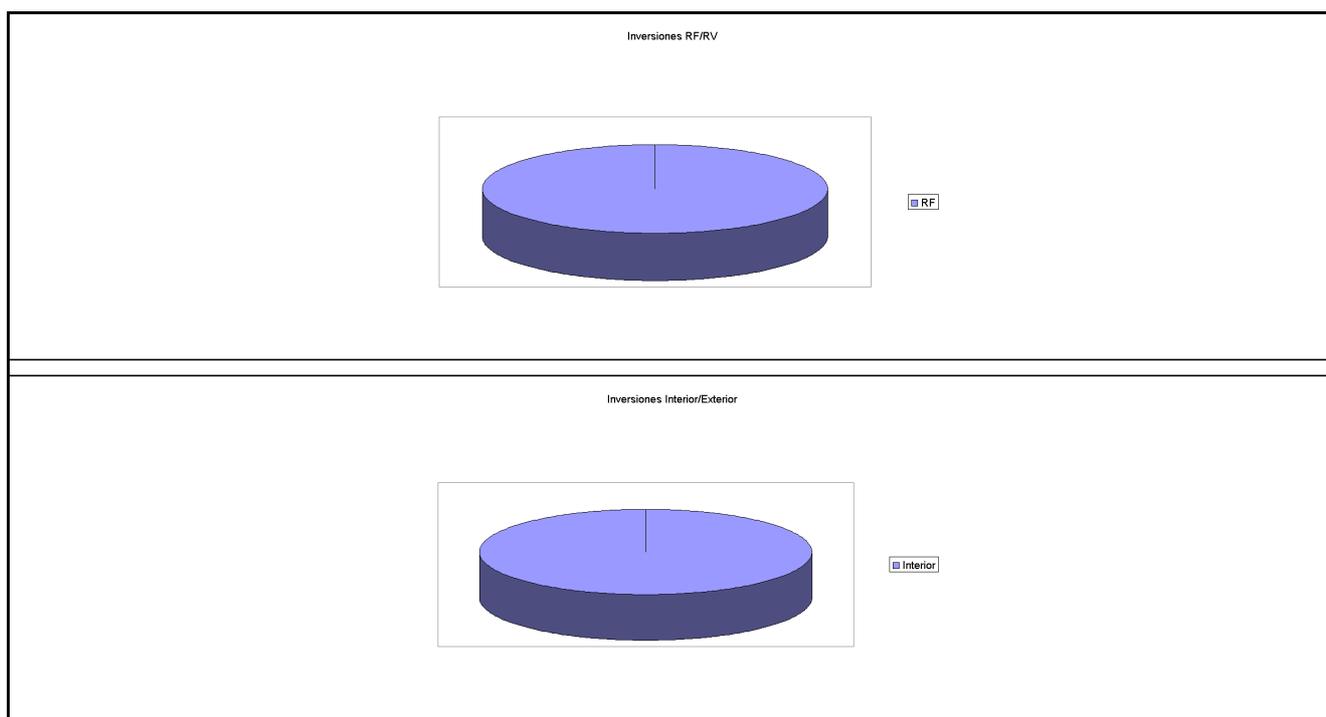
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.610	5,50	12.588	9,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.505	3,37	2.711	1,97
TOTAL RENTA FIJA	17.116	8,87	15.299	11,10
TOTAL DEPÓSITOS	167.942	87,06	114.237	82,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	185.058	95,93	124.536	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.058	95,93	124.536	90,45

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
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

Cambio en la hora de corte para suscripciones y reembolsos los días 24 y 31 de diciembre.

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

VISIÓN DE GESTORA

2012 nos ha deparado una cantidad desmesurada de noticias macroeconómicas, empresariales y políticas. A comienzos de año las perspectivas eran positivas en términos de crecimiento mundial y negativas en Europa.

Muy pronto se empezó a vislumbrar la problemática de países europeos a la hora de controlar los déficits presupuestarios, controlar los costes financieros de la emisión de deuda, la recesión económica en los países mediterráneos del área euro y el "Credit Crunch" producido por la debilidad de los balances de sus bancos.

España ha sido el centro de atención de todas las miradas financieras mundiales durante todo el 2012. La complicada situación económica, la elevada destrucción de empleo, la abrupta caída de la producción industrial y del consumo privado, unida al descontrol presupuestario y situación límite de una parte importante del sistema bancario español y de ciertas administraciones públicas, provocó en el primer semestre de 2012 una situación crítica en los mercados financieros. Especialmente en los activos españoles.

Varios son los aspectos que provocaron el escenario de estrés que vivimos esos meses:

- 1.- el déficit de 2011 fue mucho mayor de lo estimado, lo cual obligó a revisar los objetivos y ha castigado a la credibilidad de nuestro país. En especial son las comunidades autónomas y la capacidad del gobierno para controlar su déficit lo que generó más dudas.
- 2.- las expectativas de crecimiento se deterioraron fruto de las menores expectativas generales en Europa y al mayor esfuerzo presupuestario que ha de hacer el gobierno español fruto del déficit de 2011
- 3.- el mercado veía la situación del sector bancario español en una situación límite en términos de sus necesidades de capital.

Los mercados reaccionaron con ventas de deuda pública considerando que el esfuerzo presupuestario es enorme en las circunstancias actuales, que no se ha terminado el ajuste en precios del sector construcción y que esto va a seguir lastrando a nuestro sector financiero que tendría que seguir haciendo fuertes provisiones.

La importancia de España en el contexto europeo hizo empezar a descontar un escenario de ruptura de la moneda única e incluso de la viabilidad de la zona euro, que provocó una huida de los activos de riesgo y la entrada de capital en activos refugio que cotizaban a rentabilidades absurdas. Lo más llamativo de esas semanas fueron: la depreciación del euro con respecto a todas las monedas de economías desarrolladas, la financiación de países como Suiza y Alemania a tipos negativos, caída del Ibex 35 que llegó a ser de más del 30% y subida del oro.

A mediados de julio, el Presidente del BCE, Mario Draghi, hizo unas declaraciones en las que aseguraba que el euro era irreversible y que tomaría medidas para que el mercado así lo entendiese.

El BCE formuló un programa llamado OMT (Outright Monetary Transactions), con el que abría la puerta a comprar deuda de países estresados financieramente (España e Italia fundamentalmente) en plazos de hasta 3 años a tipos de interés sustancialmente más bajos que a los que cotizaba y de forma ilimitada. Esta medida del BCE cambió la historia de los mercados. Las tises de los países con más problemas se relajaron, las bolsas subieron y el euro recuperó todo lo perdido contra casi todas las principales monedas internacionales.

A nivel global, se mantiene la divergencia entre el crecimiento de Europa y Estados Unidos y los países emergentes. La economía americana ha mostrado una mayor fortaleza, con cierta recuperación del consumo y estabilización del mercado laboral, que comienza a dar signos de mejora a pesar de mantenerse débil. Mientras, en Europa, la crisis de deuda soberana ha llevado a un deterioro de la evolución económica. Por último, las economías emergentes siguen registrando un crecimiento sólido aunque a menor ritmo que en años pasados.

Los bancos centrales han continuado aplicando medidas encaminadas a apoyar el crecimiento económico aprovechando que la inflación se ha mantenido contenida. En Estados Unidos la FED puso en marcha un nuevo programa de Quantitative Easing (y ya van 3) una vez finalizado el QE2 y la "operación twist". El Banco de Inglaterra continuó con su programa de compra de activos, y en ambos casos sin modificaciones en los tipos de interés que mantendrán en mínimos de cara a 2013. Por lo que respecta al BCE, los tipos de interés bajaron hasta un mínimo de 0,75% y el euribor hasta un

mínimo de casi 0,50%. Niveles nunca vistos en Europa. Japón, Brasil, China, entre otros también se unieron a la batalla de la liquidez, con estímulos monetarios en la forma de QE y bajadas de tipos de referencia de tipos de interés.

Toda la liquidez que hay en el mercado es suficiente motivo como para justificar las rentabilidades tan bajas de la renta fija, ésta se encuentra en mínimos históricos. Las tires a 10 años de países como EEUU o Alemania están claramente por debajo del 2%, lo que significa que se obtienen rentabilidades reales negativas en tanto en cuanto, la inflación se mantenga en el objetivo de ambos países que es el 2%.

Por último, no es de esperar una recesión global con el escenario monetario actual. Quizás la variable a vigilar sea que la inflación no de síntomas de repuntar significativamente. La inflación será probablemente un foco de preocupación en el medio plazo si las políticas monetarias siguen tan expansivas como el 2012.

Hay que destacar que la volatilidad del fondo es de un 0.07%, durante el periodo del informe, y su patrimonio es cercano a los 192.914.000€. La rentabilidad del 1.87% (durante el último semestre del año) sitúa al fondo a la par de la rentabilidad media obtenida por fondos de la misma vocación inversora pertenecientes a la gestora, que es de un 1.87%, durante ese periodo. Los gastos soportados por el fondo han sido un 0.13% del patrimonio, tal como se desarrolla a lo largo del informe.

Durante el año 2012 el Fondo Renta 4 Monetario ha generado una rentabilidad acumulada del 3,99% frente al Euribor a 3 meses que aumentó un 0,58% durante el último año.

Durante el último trimestre Renta 4 Monetario redujo en su cartera la tenencia de pagarés y bonos y continuó aumentando su peso en depósitos con vencimientos de un año sin comisiones por cancelación anticipada, dada la mayor rentabilidad que ofrecían frente a los primeros activos y su alta liquidez sin penalización.

Durante el semestre el fondo mantuvo una posición levemente superior a la estipulada en Banco Santander, Banco Popular y BBVA. Dichos incumplimientos fueron en un periodo de diez días.

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	0	0,00	1.002	0,73
ES0000011660 - OBLIGACIONES DEL ESTADO 6.15	EUR	2	0,00	2	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2	0,00	1.004	0,73
ES0312298005 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 14/12/12	EUR	0	0,00	2.059	1,49
ES0312298088 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 25/10/2013	EUR	2.949	1,53	0	0,00
ES0413440092 - BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4.5% VTO. 12/07/2013	EUR	102	0,05	100	0,07
ES0214977136 - BANKIA SAU 1.71% VTO. 23/09/13	EUR	0	0,00	1.389	1,01
ES0413770019 - BCO.PASTOR 3.875% 20/09/2013	EUR	401	0,21	0	0,00
ES0314826043 - CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS 14/12/2012	EUR	0	0,00	480	0,35
ES0317019000 - CEDULAS TDA 2 4.5% vto.26/11/2013	EUR	1.198	0,62	0	0,00
ES0338676002 - FTH HIPOTEBANSA IX A VTO.18/08/29	EUR	0	0,00	291	0,21
ES0513045U54 - PAGARE BANCA MARCH VTO.12/3/13	EUR	964	0,50	965	0,70
ES05135406L4 - PAGARES BANESTO VTO.04/02/2013	EUR	0	0,00	6.301	4,57
ES0513540D71 - PAGARES BANESTO VTO.20/09/2013	EUR	74	0,04	0	0,00
ES05135408M8 - PAGARES BANESTO VTO.30/8/2013	EUR	4.921	2,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.608	5,50	11.585	8,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.610	5,50	12.588	9,13
ES0L01308235 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.23/08/2013	EUR	6.505	3,37	0	0,00
ES00000122D7 - REPO OBLIG.ESTADO 4.00 VTO.30-4-20	EUR	0	0,00	2.711	1,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.505	3,37	2.711	1,97
TOTAL RENTA FIJA		17.116	8,87	15.299	11,10
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/13	EUR	3.399	1,76	0	0,00
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/2012	EUR	0	0,00	3.283	2,39
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,25% VTO.07/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,25% VTO.07/02/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,45% VTO.10/01/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,45% VTO.10/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,50% VTO.01/02/13	EUR	2.500	1,30	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,50% VTO.01/02/13	EUR	0	0,00	2.500	1,81
- DEP.BANCA GALLEGO 4,25% VTO.27/03/2013	EUR	500	0,26	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.02/10/2013	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.10/9/2013	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.17/12/2013	EUR	1.007	0,52	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/11/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/12/2013	EUR	500	0,26	0	0,00
- DEP.BBVA 3,25% VTO.21/02/13	EUR	0	0,00	5.973	4,34
- DEP.BBVA 3,25% VTO.21/02/13	EUR	700	0,36	0	0,00
- DEP.BBVA 3,25% VTO.21/02/13	EUR	5.286	2,74	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.10/02/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.10/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.20/01/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.20/01/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.25/01/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.25/01/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.30/01/13	EUR	1.544	0,80	0	0,00
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.30/01/13	EUR	0	0,00	1.544	1,12
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.14/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.14/02/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.15/02/13	EUR	3.000	1,56	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.15/02/13	EUR	0	0,00	3.000	2,18
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.17/02/13	EUR	3.000	1,56	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.17/02/13	EUR	0	0,00	3.000	2,18
- DEP.BCO.PASTOR 4,75% VTO.29/06/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.BCO.PASTOR 4,75% VTO.29/06/13	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.BCO.SABADELL 4,25% VTO.15/11/2013	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.18/07/2013	EUR	5.152	2,67	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.9/7/2013	EUR	3.000	1,56	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% VTO.22/08/2013	EUR	4.000	2,07	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.20/07/2013	EUR	4.000	2,07	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.21/07/2013	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,50% VTO.02/10/2013	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL/CAM 4,25% VTO.29/10/2013	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.07/12/2013	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.14/12/2013	EUR	7.700	3,99	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.19/12/2013	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.28/11/2013	EUR	4.000	2,07	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.31/12/2013	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.B.SABADELL 3,75% VTO.18/07/12	EUR	0	0,00	5.000	3,63
- DEP.B.SABADELL 3,75% VTO.21/07/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,30% VTO.04/04/13	EUR	700	0,36	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,30% VTO.04/04/13	EUR	0	0,00	700	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.2112/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,60% VTO.28/12/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.21/12/13	EUR	1.036	0,54	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.28/12/13	EUR	1.036	0,54	0	0,00
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,20% VTO.08/03/13	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,20% VTO.08/03/13	EUR	0	0,00	5.000	3,63
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,25% VTO.28/02/13	EUR	0	0,00	5.000	3,63
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,25% VTO.28/02/13	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.03/04/13	EUR	0	0,00	4.000	2,90
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.03/04/13	EUR	4.000	2,07	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.23/03/13	EUR	6.000	3,11	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.23/03/13	EUR	0	0,00	6.000	4,36
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4% VTO.03/10/13	EUR	6.000	3,11	0	0,00
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4,05% VTO.12/11/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.26/04/13	EUR	5.000	2,59	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.26/04/13	EUR	0	0,00	5.000	3,63
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.31/01/13	EUR	0	0,00	10.000	7,26
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 3,90% VTO.12/04/13	EUR	0	0,00	527	0,38
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 3,90% VTO.12/04/13	EUR	527	0,27	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,25% VTO.03/02/13	EUR	0	0,00	824	0,60
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,25% VTO.03/02/13	EUR	824	0,43	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,45% VTO.13/01/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,45% VTO.13/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAJACANARIAS 3,89% VTO.19/10/12	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 3,90% VTO.19/10/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 3,90% VTO.2110/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.02/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.02/01/13	EUR	1.000	0,52	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.15/12/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.08/02/13	EUR	2.000	1,04	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.08/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.15/02/13	EUR	0	0,00	4.000	2,90
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.19/10/13	EUR	1.008	0,52	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.22/10/13	EUR	1.009	0,52	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.27/03/13	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.15/11/12	EUR	0	0,00	2.936	2,13
- DEP.CAJANAV-BANCA CIVICA 4% VTO.8/11/12	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.30/08/2013	EUR	6.000	3,11	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.4/9/2013	EUR	3.500	1,81	0	0,00
- DEP.PASTOR/BANCO POPULAR 4,75% VTO.25/10/2013	EUR	1.995	1,03	0	0,00
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.16/7/2012	EUR	0	0,00	514	0,37
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.23/8/2012	EUR	0	0,00	1.500	1,09
- DEP.POPULAR 3,75% VTO.31/8/2012	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.POPULAR 4% VTO.23/9/2012	EUR	0	0,00	2.491	1,81
- DEP.POPULAR 4% VTO.26/12/2012	EUR	0	0,00	498	0,36
- DEP.POPULAR 4% VTO.29/12/2012	EUR	0	0,00	498	0,36
- DEP.POPULAR 4,00% VTO.28/5/2013	EUR	0	0,00	1.800	1,31
- DEP.POPULAR 4,00% VTO.28/5/2013	EUR	1.800	0,93	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.27/12/2013	EUR	500	0,26	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.31/12/2013	EUR	505	0,26	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.15/10/2013	EUR	1.995	1,03	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.16/07/2013	EUR	531	0,28	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.21/06/2013	EUR	1.084	0,56	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.21/06/2013	EUR	0	0,00	1.084	0,79
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.23/08/2013	EUR	1.542	0,80	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.27/07/2013	EUR	7.970	4,13	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.29/06/2013	EUR	0	0,00	1.064	0,77
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.29/06/2013	EUR	1.064	0,55	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.31/08/2013	EUR	1.026	0,53	0	0,00
- DEP.SA NOSTRA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.05/03/13	EUR	3.000	1,56	0	0,00
- DEP.SA NOSTRA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.05/03/13	EUR	0	0,00	3.000	2,18
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.03/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.06/10/2012	EUR	0	0,00	2.000	1,45
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.13/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.20/10/2012	EUR	0	0,00	1.000	0,73
- DEP.UNICAJA 3,95% VTO.28/09/2012	EUR	0	0,00	500	0,36
- DEP.UNNIM.GRUPO BBVA 3,95% VTO.18/10/13	EUR	4.000	2,07	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		167.942	87,06	114.237	82,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		185.058	95,93	124.536	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.058	95,93	124.536	90,45

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.

