

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Segundo Semestre 2012

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesconsult.com.

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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: 14/06/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en activos de deuda pública, negociados en cualquier mercado organizado admitido por la normativa vigente, principalmente del área Euro, y en menor medida de países de Europa, EEUU, Canadá y Japón, pudiendo invertir hasta un 5% del patrimonio en activos denominados en divisas distintas del euro. La duración media de la cartera no superará los 18 meses. La calidad crediticia de las emisiones será la de grado de inversión (Investment Grade) no inferior a BBB-(calidad crediticia media) según Standard & Poor's, pudiendo invertir hasta un máximo del 25% de los activos el fondo en emisiones cuya calificación sea inferior a A- (calidad crediticia elevada).

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	0,19	0,37	0,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,69	0,55	0,62	0,83

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	169.447,82	188.854,03
Nº de Partícipes	1.904	2.100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	114.529	675,8940
2011	122.729	660,7436
2010	102.054	643,5159
2009	67.332	635,2166

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
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	2007
Rentabilidad IIC	2,29	0,81	0,69	-0,15	0,92	2,68	1,31	1,91	3,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	24-12-2012	-0,09	29-05-2012	-0,05	05-01-2009
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-10-2012	0,09	29-06-2012	0,07	12-01-2009

(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	0,30	0,07	0,35	0,42	0,17	0,16	0,09	0,13	0,14
Ibex-35	27,82	17,55	36,51	33,28	19,56	27,99	30,15	25,28	16,15
Letra Tesoro 1 año	2,45	1,40	3,91	2,41	1,54	2,07	1,38	2,27	0,77
EONIA	131,29	137,52	190,78	48,52	103,09	275,85	330,87	271,44	46,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,08	0,08	0,09	0,08	0,02	0,01	0,00	0,03	0,04

(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.

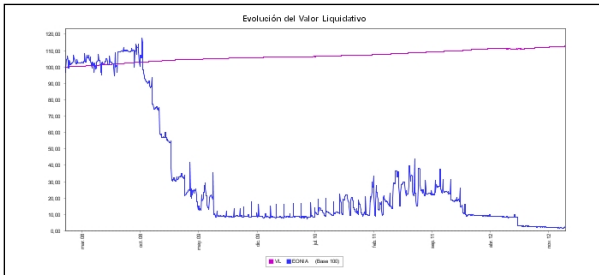
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,00	0,00	0,00

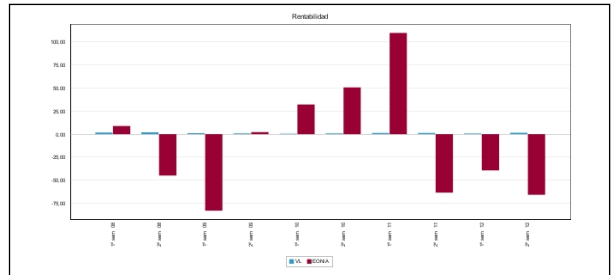
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	206.584	4.121	1,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	36.722	1.041	3,89
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.419	307	1,56
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	14.933	894	12,52
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.244	119	-0,22
Total fondos	285.902	6.482	2,35

*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	108.637	94,86	120.161	95,56
* Cartera interior	103.933	90,75	100.402	79,85
* Cartera exterior	2.324	2,03	17.936	14,26
* Intereses de la cartera de inversión	2.380	2,08	1.822	1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.095	4,45	5.064	4,03
(+/-) RESTO	797	0,70	521	0,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	114.529	100,00 %	125.746	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)	125.746	122.729	122.729	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,24	1,45	-8,70	-753,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,49	0,76	2,19	65,18
(+) Rendimientos de gestión	1,86	1,12	2,92	40,01
+ Intereses	1,82	1,79	3,61	-14,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	-0,46	-0,31	-137,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,21	-0,38	-35,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,73	-13,13
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-14,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-15,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	65,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	114.529	125.746	114.529	

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

3. Inversiones financieras

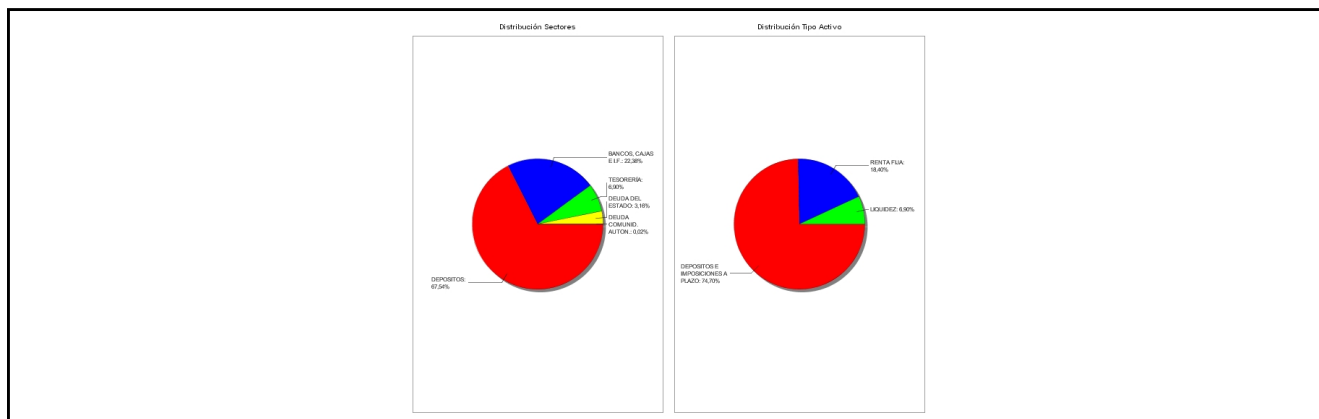
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.053	6,15	12.934	10,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.151	9,74	11.173	8,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.009	1,75	4.996	3,97
TOTAL RENTA FIJA	20.213	17,64	29.102	23,14
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	83.720	73,13	71.300	56,75
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	103.933	90,77	100.402	79,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.257	92,79	118.345	94,14

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

De acuerdo con lo previsto en el artículo 14.2 del Reglamento de IIC, con fecha 30 de julio de 2012 se publicó en CNMV un hecho relevante con objeto de adaptar las calificaciones crediticias de la Renta Fija declaradas en los folletos de las IIC a la que en cada momento tenga el Reino de España.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 521.132.
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 519.972.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año se ha caracterizado por dos etapas muy diferenciadas, delimitadas éstas por la declaración de intenciones por parte del BCE sobre la crisis de Deuda Soberana que lleva instaurada en Europa más de dos años.

De esta manera, el mes de julio suponía una continuación de la fuerte inestabilidad que vivimos en el segundo trimestre y que se caracterizaba por una aversión generalizada al riesgo, con una especial incidencia en los activos de los

denominados países periféricos. Este entorno supuso que viéramos al IBEX 35 situarse en mínimos de los últimos ocho años y que el Bono Español a 10 años estableciera su rentabilidad en el 7,5% en los momentos de mayor tensión.

Así, eran las propias condiciones de mercado las que llevaban al BCE a anunciar su intención de establecer un programa de compras de Deuda que estabilizara los mercados, siempre y cuando los países afectados solicitaran ese programa de ayuda. A pesar de no producirse esa solicitud, la predisposición a instaurar una solución suponía un punto de inflexión que daba lugar a un nuevo escenario caracterizado por una mayor aceptación del riesgo, por parte de los inversores y una disminución de la volatilidad en los mercados.

En el caso concreto de España, esta menor aversión al riesgo se ha dejado sentir en la demanda sobre los activos españoles, tanto de renta variable como de renta fija. La positiva evolución de las subastas del Tesoro y la fuerte demanda extranjera en las emisiones de renta fija de compañías como Telefónica, Gas Natural o Banco de Santander han sido síntomas de ello.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En este contexto, el comportamiento del fondo se ha caracterizado por la preservación del capital en los momentos de mayor volatilidad (finalizó julio con un avance del 0.04%) y por capitalizar positivamente la relajación de las primas de riesgo en los meses siguientes (1.59% de avance en el semestre).

Dado el buen comportamiento de los tramos más cortos de la curva española, se ha procedido a vender los bonos de vencimientos más cercanos, sustituyendo estos bonos por depósitos de similar calidad crediticia y con rentabilidades más altas que las de los bonos vendidos.

De esta manera, se ha conseguido mejorar el perfil rentabilidad/riesgo de la cartera, consiguiendo una mayor rentabilidad interna y una menor volatilidad esperada.

La exposición a renta fija (ex pagarés) del fondo se ha limitado al 6.64%, centrándose principalmente en Cédulas Hipotecarias. La mayor calidad crediticia de estos activos y las rentabilidades que todavía ofrecen hacen que centremos nuestras compras en este tipo de bonos.

De cara a los próximos meses, el comportamiento del fondo debería estar marcado por un bajo nivel de volatilidad, dada la baja exposición a renta fija del fondo, y por una rentabilidad mensual uniforme, incluso en escenarios inestables.

La volatilidad del fondo en este semestre fue del 0,422% muy similar al 0,417% del cierre del primer semestre.

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

Durante el periodo, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +1,51%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por Gesconsult (+2,35%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+1,328%).

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

Durante el semestre, el patrimonio del fondo ha pasado de 125.746.418,06 euros a 114.528.761,43 euros (-8,92%) y el número de partícipes de 2.100 a 1.904. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,36%.

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

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

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641122 - RENTA FIJA DEUDA E 4,00 2015-12-17	EUR	503	0,44	0	0,00
ES00000123P9 - RENTA FIJA DEUDA E 3,75 2015-10-31	EUR	1.012	0,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.515	1,32	0	0,00
ES00000950L4 - RENTA FIJA GENER. DE CATALUÑA 5,38 2013-04-04	EUR	22	0,02	422	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22	0,02	422	0,34
ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14	EUR	301	0,26	974	0,77
ES0413307028 - RENTA FIJA Bankia SAU 4,00 2014-02-28	EUR	0	0,00	1.892	1,50
ES0313860332 - RENTA FIJA Banco Sabadell 4,20 2013-08-27	EUR	0	0,00	584	0,46
ES0314950686 - RENTA FIJA BANKIA (Cajamadrid) 3,42 2013-11-30	EUR	0	0,00	956	0,76
ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20	EUR	0	0,00	489	0,39
ES0413770092 - RENTA FIJA BANCO PASTOR 3,25 2014-03-17	EUR	0	0,00	1.428	1,14
ES0414950842 - RENTA FIJA BANKIA (Cajamadrid) 4,88 2014-03-31	EUR	0	0,00	960	0,76
ES0314970163 - RENTA FIJA La Caixa 3,75 2013-11-05	EUR	0	0,00	487	0,39
ES0000012098 - BONO DEUDA E 4,75 2014-07-30	EUR	2.063	1,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.364	2,06	7.770	6,17
ES0414950826 - RENTA FIJA Bankia SAU 3,50 2013-03-14	EUR	500	0,44	489	0,39
ES0312298005 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,71 2012-12-14	EUR	0	0,00	1.976	1,57
ES03030991003 - RENTA FIJA ENDESA 0,92 2012-07-05	EUR	0	0,00	99	0,08
ES0413679111 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 4,88 2013-01-21	EUR	51	0,04	50	0,04
ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20	EUR	497	0,43	0	0,00
ES0414977266 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 4,50 2013-04-11	EUR	103	0,09	103	0,08
ES0413770019 - RENTA FIJA BANCO PASTOR 3,88 2013-09-20	EUR	504	0,44	0	0,00
ES0314826043 - RENTA FIJA Cajastur 2012-12-14	EUR	0	0,00	443	0,35
ES0312368006 - RENTA FIJA Ayt Cajas IV 4,00 2013-03-13	EUR	1.496	1,31	1.482	1,18
ES0413860208 - RENTA FIJA Banco Sabadell 3,25 2012-09-10	EUR	0	0,00	100	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.151	2,75	4.742	3,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.053	6,15	12.934	10,28
ES05488731M6 - PAGARE Banca Civica (CAN) 4,25 2013-09-04	EUR	997	0,87	999	0,79
ES05488730D7 - PAGARE Banca Civica (CAN) 4,03 2013-06-25	EUR	3.990	3,48	3.997	3,18
ES0513861ZX4 - PAGARE Banco Sabadell 3,95 2013-03-11	EUR	5.288	4,62	5.301	4,22
ES05135405J0 - PAGARE Banesto 5,03 2013-07-08	EUR	877	0,77	875	0,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.151	9,74	11.173	8,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01309209 - REPO EBN 1,15 2013-01-02	EUR	2.009	1,75	0	0,00
ES0L01207205 - REPO EBN 0,75 2012-07-02	EUR	0	0,00	2.001	1,59
ES0000012791 - REPO BANCO CAMINOS 0,80 2012-07-02	EUR	0	0,00	2.995	2,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.009	1,75	4.996	3,97
TOTAL RENTA FIJA		20.213	17,64	29.102	23,14
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 1,10 2013-01-02	EUR	4.170	3,64	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,75 2013-12-27	EUR	1.500	1,31	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-12-27	EUR	1.000	0,87	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-09-05	EUR	750	0,65	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA BANCA PRIVADA 4,00 2013-11-07	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 100,00 2013-10-25	EUR	1.600	1,40	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,70 2013-10-25	EUR	1.400	1,22	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 4,00 2013-10-14	EUR	4.000	3,49	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	3.000	2,62	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,15 2013-09-25	EUR	1.000	0,87	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	3.000	2,62	0	0,00
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2013-02-23	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2013-02-23	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,40 2013-08-18	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,96 2013-02-03	EUR	3.000	2,62	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 100,00 2013-07-11	EUR	2.000	1,75	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 3,65 2013-06-21	EUR	4.000	3,49	4.000	3,18
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2012-12-22	EUR	0	0,00	3.000	2,39
- DEPOSITOS BANKINTER S.A. 3,00 2013-04-13	EUR	1.000	0,87	1.000	0,80
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-03-06	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-03-02	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-03-02	EUR	1.000	0,87	1.000	0,80
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-02-24	EUR	3.000	2,62	3.000	2,39
- DEPOSITOS Caja de Ah. Baleares 3,80 2013-02-24	EUR	3.000	2,62	3.000	2,39
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-17	EUR	1.000	0,87	1.000	0,80
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-07	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS CAIXA DE CATALUNYA 4,00 2013-02-07	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS Caja Unnim 4,25 2012-08-03	EUR	0	0,00	3.000	2,39
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,20 2013-01-24	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2013-01-13	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2013-01-12	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,00 2013-01-03	EUR	3.000	2,62	3.000	2,39
- DEPOSITOS BANKIA BANCA PRIVADA 4,00 2012-11-02	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Unicaja 3,95 2012-10-09	EUR	0	0,00	1.000	0,80
- DEPOSITOS Unicaja 3,95 2012-10-09	EUR	0	0,00	1.000	0,80
- DEPOSITOS Unicaja 3,95 2012-10-09	EUR	0	0,00	1.000	0,80
- DEPOSITOS Unicaja 3,95 2012-10-09	EUR	0	0,00	1.000	0,80
- DEPOSITOS Unicaja 3,85 2012-10-06	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Unicaja 3,85 2012-10-06	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-27	EUR	800	0,70	800	0,64
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,85 2012-09-19	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-13	EUR	3.000	2,62	3.000	2,39
- DEPOSITOS Bco. Popular 4,00 2013-03-09	EUR	2.000	1,75	2.000	1,59
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,90 2012-08-23	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Caja Unnim 3,90 2012-08-23	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3,60 2012-08-19	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 3,85 2012-07-11	EUR	0	0,00	2.000	1,59
- DEPOSITOS Santander Investment 3,29 2013-05-26	EUR	1.500	1,31	1.500	1,19
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2013-03-01	EUR	4.000	3,49	4.000	3,18
- DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2013-03-01	EUR	4.000	3,49	4.000	3,18
TOTAL DEPÓSITOS		83.720	73,13	71.300	56,75
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		103.933	90,77	100.402	79,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0821078861 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2014-09-04	EUR	1.538	1,34	0	0,00
XS0552177858 - RENTA FIJA Santander Intl 2,17 2013-10-28	EUR	0	0,00	1.434	1,14
XS0755611729 - RENTA FIJA BPE FINANCIACION 3,63 2013-09-16	EUR	0	0,00	3.806	3,03
XS0746025336 - RENTA FIJA BBV Intl. Ltd. 3,00 2013-08-22	EUR	0	0,00	972	0,77
XS0531257193 - RENTA FIJA Santander Intl 3,50 2014-08-12	EUR	506	0,44	0	0,00
XS0430779537 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 2,49 2015-06-02	EUR	0	0,00	458	0,36
XS0453097205 - RENTA FIJA I.C.O. 1,05 2015-10-15	EUR	0	0,00	809	0,64
XS0541340021 - RENTA FIJA Santander Intl 2,88 2013-09-20	EUR	0	0,00	2.435	1,94
XS0240868793 - RENTA FIJA INB 0,86 2016-03-18	EUR	231	0,20	219	0,17
XS0229840474 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,88 2015-09-22	EUR	49	0,04	47	0,04
XS0419352199 - RENTA FIJA Repsol Internac. 6,50 2014-03-27	EUR	0	0,00	519	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.324	2,02	10.699	8,50
XS0306508325 - RENTA FIJA Merrill Lynch 4,15 2012-07-31	EUR	0	0,00	100	0,08
XS0702063313 - RENTA FIJA BBV Intl. Ltd. 4,00 2013-05-13	EUR	0	0,00	3.463	2,75
XS0248513540 - RENTA FIJA Santander Intl 0,90 2013-04-05	EUR	0	0,00	1.929	1,53
XS0616481783 - RENTA FIJA BPE FINANCIACION 4,63 2013-04-19	EUR	0	0,00	779	0,62
XS0478822496 - RENTA FIJA Banesto 1,27 2013-01-11	EUR	0	0,00	974	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	7.244	5,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.324	2,02	17.943	14,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.257	92,79	118.345	94,14

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.