

RENDA 4 MONETARIO, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2013

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: 1, de una escala del 1 al 7

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	1,18	0,90	0,64

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	19.913.695,00	17.530.148,41
Nº de Partícipes	6.654	5.543
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	220.952	11,0955
2012	192.914	11,0047
2011	96.297	10,5829
2010	65.052	10,2628

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,82	0,89	0,97	0,63	3,99	3,12	2,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-01-2013	-0,04	10-01-2012	-0,09	24-11-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-01-2013	0,13	03-01-2012	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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,04	0,04	0,07	0,16	0,15	0,24	0,32	0,03	
Ibex-35	22,53	22,53	17,69	36,51	33,28	27,88	27,99	29,66	
Letra Tesoro 1 año	1,32	1,32	1,42	3,50	2,45	2,44	1,96	1,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,16	0,15	0,18	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.

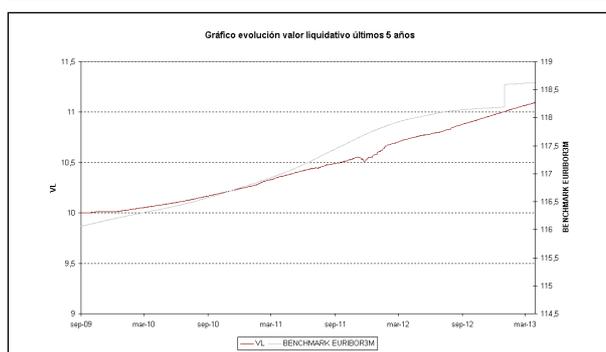
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,51	0,50		

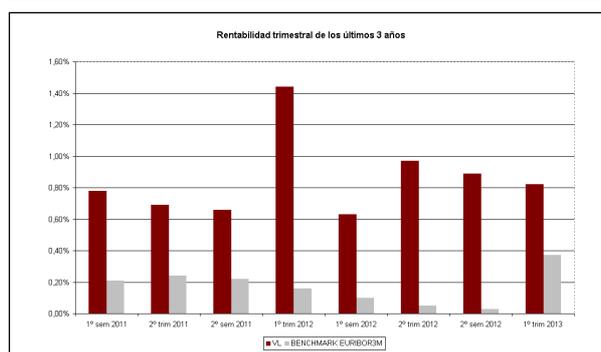
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	211	6.141	0,52
Renta Fija Euro	269	14.490	0,11
Renta Fija Internacional	9	411	1,05
Renta Fija Mixta Euro	11	1.064	0,08
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	10	215	-1,98
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	34	3.988	-1,72
Renta Variable Internacional	38	4.537	2,34
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	189	7.981	0,55
Global	83	2.250	-0,42
Total fondos	854	41.078	0,06

*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	218.255	98,78	188.375	97,65
* Cartera interior	215.161	97,38	185.058	95,93
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	3.094	1,40	3.318	1,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.784	1,71	4.077	2,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-1.087	-0,49	461	0,24
TOTAL PATRIMONIO	220.952	100,00 %	192.914	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)	192.914	154.759	192.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,45	20,68	12,45	-39,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	
± Rendimientos netos	0,82	0,88	0,82	-6,82
(+) Rendimientos de gestión	0,95	1,03	0,95	-7,77
+ Intereses	0,94	1,00	0,94	9.300,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,03	0,01	-66,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	0,00
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	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)	220.952	192.914	220.952	

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

3. Inversiones financieras

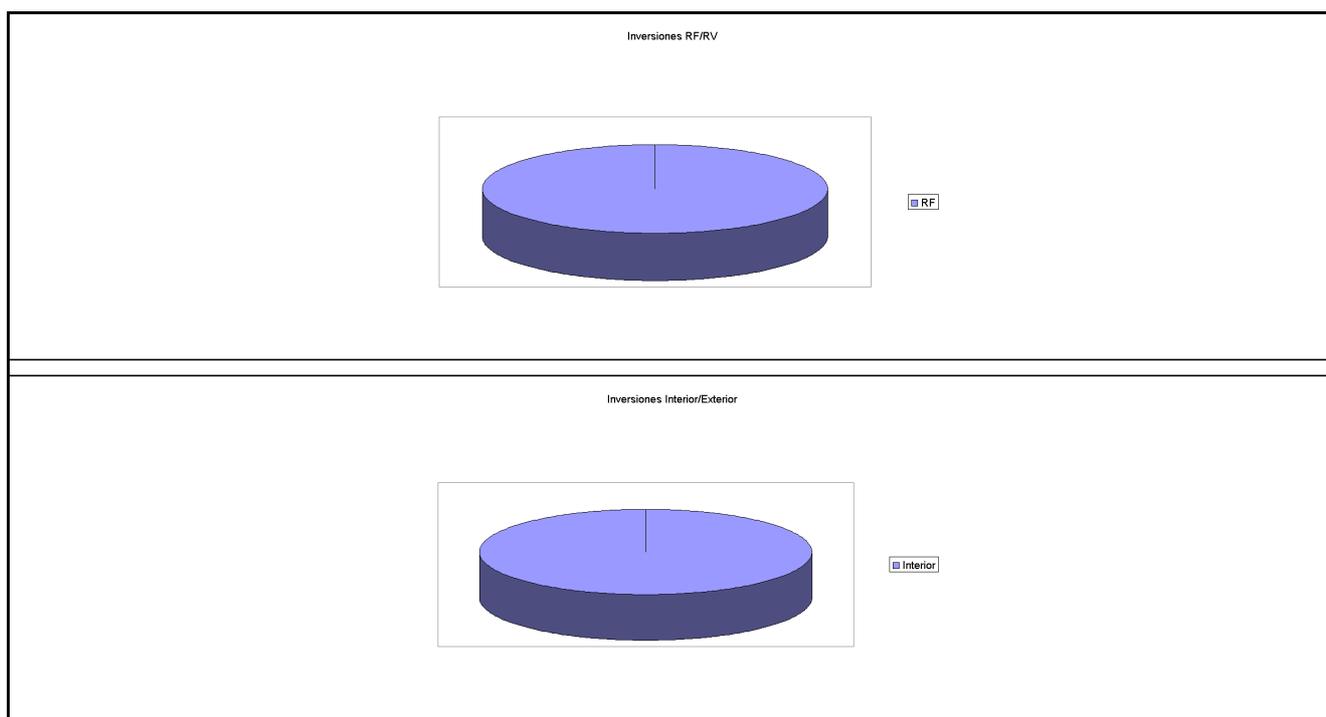
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.202	3,71	10.610	5,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	93	0,04	6.505	3,37
TOTAL RENTA FIJA	8.295	3,75	17.116	8,87
TOTAL DEPÓSITOS	206.866	93,65	167.942	87,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	215.161	97,40	185.058	95,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	215.161	97,40	185.058	95,93

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

No ha habido.

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 LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

El ejercicio 2013 comenzó con mucha fuerza en las bolsas, dando continuidad al movimiento alcista en los mercados desarrollado durante la segunda mitad del año pasado. La influencia ejercida en los mercados mayoristas de financiación tanto por las palabras del Gobernador del BCE, Mario Draghi, avalando la supervivencia del Euro, como por el diseño de

nuevas herramientas de actuación para dar soporte a la deuda soberana de los países con problemas en sus vencimientos más cortos, han supuesto un bálsamo para las primas de riesgo en la zona euro. Esta relajación de los diferenciales, ha estabilizado de forma muy notable los mercados de financiación y ha impulsado al alza, en términos generales aunque en algunos casos de manera selectiva, los precios de los activos de mayor riesgo, al beneficiarse del apetito de los inversores en la búsqueda de mayores rentabilidades.

Sin embargo, la evidencia de un problema estructural de crecimiento como resultado de las políticas de ajuste fiscal impulsadas por la troika, ha terminado por pasar factura a algunas bolsas como la española, así como al amplio índice europeo Eurostoxx 50. Así, el Ibex 35 finalizó el trimestre con una rentabilidad negativa del 3,03%, mientras el Eurostoxx acabó con un -0,45%. Otras bolsas, cuyas compañías han podido disfrutar de mejores condiciones de financiación han mostrado una evolución algo más positiva. El índice alemán Dax ha terminado el trimestre anotándose un +2,4%, y el CAC 40 un +2,48%.

Fuera de la zona euro, ha impresionado el resultado del Nikkei japonés, al revalorizarse más de un 19,27% en el trimestre (un 12,39% medido en euros), tras beneficiarse de la depreciación del Yen frente a las divisas principales como el dólar o el euro. Pero también otras zonas han mostrado ganancias al beneficiarse de una evolución económica no tan negativa como la europea. El SP500, que aglutina las 500 mayores compañías norteamericanas se ha revalorizado un 10,03% (algo más de un 13% medido en euros) gracias al efecto causado por el potente programa de política monetaria cuantitativa mantenido por la FED, que supone una inyección de 85.000 millones de dólares mensuales a la economía americana. Mientras, los tipos de referencia en Estados Unidos se mantienen en niveles cercanos al 0% y se ha anunciado que permanecerán así hasta que se observen señales de fortaleza en el mercado de trabajo, que ya sitúa la tasa de desempleo por debajo del 7,7%. El otro gran mercado que está intentando impulsar su economía mediante programas de compra de activos, el de Reino Unido, se ha anotado cerca de un 8,21% a través de su índice más representativo, el FTSE 100, gracias a la depreciación de la libra.

Entre tanto, el debate se aviva dentro de la Unión Europea, alrededor de la validez de las medidas de ajuste, que se están mostrando poco eficientes a la hora de trasladar las mejoras observadas en la economía financiera hasta la economía real. La incapacidad para dotar de un mayor acceso al crédito (y en mejores condiciones) a las economías más dañadas, está suponiendo que cada vez aparezcan un mayor número de voces críticas con la forma en que se están llevando a cabo los ajustes que podrían estar estrangulando las escasas posibilidades de crecimiento en la eurozona. Es posible, que dicho proceso se vaya suavizando en próximos trimestres a la espera de las elecciones alemanas, que pasarán un test crucial sobre la forma en que la Canciller Ángela Merkel está gestionando la crisis de cara a sus ciudadanos como mayores contribuyentes netos al presupuesto de la Unión.

El otro gran foco de atención en el trimestre, y el que mayor inestabilidad ha ocasionado en los mercados, ha sido la negociación sobre el rescate de Chipre. Las bolsas convulsionaron durante un fin de semana en el que Chipre sufrió el primer gran corralito bancario de la UE en su historia. Las necesidades del país, que rondan los 15.000 millones de euros, han supuesto un importante quebradero de cabeza para la UE, al pretender aplicar un novedoso sistema de "burden-sharing" donde los depositantes chipriotas soportarían un tercio de la factura del rescate. La controversia desatada por la necesidad de asignar pérdidas a los depósitos teóricamente garantizados (aquellos por debajo de 100.000 euros), hizo saltar las dudas sobre un posible efecto contagio hacia aquellos países con problemas y con sistemas financieros más debilitados. Unas desafortunadas declaraciones del nuevo portavoz del Eurogrupo, el Sr. Dijsselbloem en las que apuntaba como nuevo modelo para futuros rescates el que se acababa de proponer para Chipre, pusieron en alerta a los mercados y a las agencias de rating. Finalmente, se produjo una revisión de las condiciones del rescate, donde únicamente los depositantes de mayor nivel, por encima de los 100.000 euros, afrontarían pérdidas, que serían entonces más abultadas. El resto, unos 10.000 millones de euros, serán aportados mediante préstamos blandos tanto por la Unión Europea como por el FMI, a plazos de al menos 20 años. Si bien las características peculiares de la economía chipriota, que son las de un paraíso fiscal con un desproporcionado volumen de depósitos en comparación con su PIB, sugerían la necesidad de testar un "bail in" antes de solicitar un préstamo externo, también es cierto que la gestión de la crisis chipriota se ha gestionado y escenificado de la peor manera posible, poniendo de manifiesto el elevado nivel de

incertidumbre que sobrevuela cualquier toma de decisiones dentro del seno de la UE.

Afortunadamente, el tamaño del agujero chipriota es insignificante en relación al tamaño del PIB europeo, lo que ha permitido que el problema haya pasado a un segundo plano sin mayores consecuencias en cuanto ha quedado claro que el modelo de Chipre no será trasladable a ningún otro país que pudiera necesitar ayuda, a pesar del precedente que éste supone.

Por último, los mercados de renta fija, como hemos comentado han mantenido una tendencia saludable con tipos de interés a la baja en niveles históricamente reducidos. El Bund alemán terminó el trimestre con una rentabilidad del 1,289%, mientras el T Bond lo hacía en 1,848%. El bono español a 10 años terminó en el 5,06%. Las letras españolas a 12 meses han terminado el trimestre en 1,42%.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Renta 4 Monetario ha subido un 0.82% este primer trimestre de 2013. El valor liquidativo del fondo ha pasado de 11.004695 euros por participación a 11.095458 euros por participación.

Hay que destacar que la volatilidad del fondo es de un 0,04%, y su patrimonio es cercano a los 220.952.000€. La rentabilidad del 0,82% (durante el primer trimestre del año) sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por fondos de la misma vocación inversora pertenecientes a la gestora, que es de un 0,52%.

Los gastos soportados por el fondo han sido un 0,12% del patrimonio, tal como se desarrolla a lo largo del informe.

El fondo ha batido su benchmark de referencia (Eonia) en un 0.75% al finalizar el trimestre.

POLÍTICA DE INVERSIONES

Respecto a la estrategia del fondo, la cartera se ha configurado repartiendo más de un 90% en depósitos con un vencimiento inferior a un año, con rentabilidades entre el 3% y el 4.75%. El fondo ha continuado invirtiendo su liquidez en depósitos durante este trimestre ya que siguen ofreciendo más rentabilidad que los bonos o pagarés, además de tener más liquidez.

PERSPECTIVAS

En la Gestora, creemos que el escenario apenas ha cambiado para el resto del año. Si bien gran parte del recorrido de los bonos periféricos ya se ha hecho, es de esperar que esta tendencia solo se pueda ver alterada por episodios de incertidumbre puntuales. Es de esperar que toda la amplia batería de medidas que a nivel global se están llevando a cabo para revertir la desaceleración económica que se está observando con epicentro en Europa, sea capaz de remontar en el segundo semestre del año dando paso a una mejoría paulatina en el ciclo global. Esta mejoría se dejará notar aún más, dada la elevada necesidad de búsqueda de rentabilidad propiciada tanto por el marco que establecen las políticas monetarias de tipos cercanos a cero, de carácter excepcional, como por la fuerte represión financiera a la que se ven sometidos los inversores.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011660 - OBLIGACIONES DEL ESTADO 6.15	EUR	0	0,00	2	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2	0,00
ES0312298088 - AYT CEDULAS CAJA GLOBAL 25/10/2013	EUR	1.389	0,63	2.949	1,53
ES0413440092 - BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4.5% VTO. 12/07/2013	EUR	0	0,00	102	0,05
ES0413770019 - BCO.PASTOR 3,875% 20/09/2013	EUR	0	0,00	401	0,21
ES0317019000 - CEDULAS TDA 2 4.5% vto.26/11/2013	EUR	1.822	0,82	1.198	0,62
ES0513045U54 - PAGARE BANCA MARCH VTO.12/3/13	EUR	0	0,00	964	0,50
ES0513540D71 - PAGARES BANESTO VTO.20/09/2013	EUR	74	0,03	74	0,04
ES05135408M8 - PAGARES BANESTO VTO.30/8/2013	EUR	4.917	2,23	4.921	2,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.202	3,71	10.608	5,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.202	3,71	10.610	5,50
ES0L01308235 - REPO LETRA DEL TESORO VTO.23/08/2013	EUR	93	0,04	6.505	3,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		93	0,04	6.505	3,37
TOTAL RENTA FIJA		8.295	3,75	17.116	8,87
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/13	EUR	0	0,00	3.399	1,76
- DEP.BANCA MARCH 3.83% VTO.06/08/13	EUR	3.399	1,54	0	0,00
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,25% VTO.07/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,45% VTO.10/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BANCAJA/BANKIA 4,50% VTO.01/02/13	EUR	0	0,00	2.500	1,30
- DEP.BANCO GALLEGO 1.50% VTO.27/04/2013	EUR	504	0,23	0	0,00
- DEP.BANCO GALLEGO 4,25% VTO.27/03/2013	EUR	0	0,00	500	0,26
- DEP.BANCO MARE NOSTRUM 3,90% VTO.18/02/14	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.18/02/2014	EUR	3.084	1,40	0	0,00
- DEP.BANCO POPULAR 3,60% VTO.21/02/2014	EUR	3.996	1,81	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.02/10/2013	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.02/10/2013	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.10/9/2013	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BANESTO 3,90% VTO.10/9/2013	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.01/02/2014	EUR	3.000	1,36	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.04/02/2014	EUR	851	0,39	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.07/02/2014	EUR	2.067	0,94	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.08/02/2014	EUR	2.071	0,94	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.12/03/2014	EUR	6.000	2,72	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.14/01/2014	EUR	1.035	0,47	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.20/03/2014	EUR	8.500	3,85	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.27/03/2014	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BANKIA 3,50% VTO.27/03/2014	EUR	2.000	0,91	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,30% VTO.10/01/2014	EUR	3.009	1,37	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.17/12/2013	EUR	1.007	0,46	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.17/12/2013	EUR	0	0,00	1.007	0,52
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/11/13	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/11/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/12/2013	EUR	0	0,00	500	0,26
- DEP.BANKIA 4,75% VTO.20/12/2013	EUR	500	0,23	0	0,00
- DEP.BBVA 3,25% VTO.21/02/13	EUR	0	0,00	5.986	3,10
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.10/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.20/01/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.25/01/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.MADRID 3,75% VTO.30/01/13	EUR	0	0,00	1.544	0,80
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.14/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.15/02/13	EUR	0	0,00	3.000	1,56
- DEP.BCO.PASTOR 3,70% VTO.17/02/13	EUR	0	0,00	3.000	1,56
- DEP.BCO.PASTOR 4,75% VTO.29/06/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BCO.PASTOR 4,75% VTO.29/06/13	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.10/01/2014	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.28/01/2014	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 3,50% VTO.29/01/2014	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,25% VTO.15/11/2013	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.BCO.SABADELL 4,25% VTO.15/11/2013	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.18/07/2013	EUR	0	0,00	5.152	2,67
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.18/07/2013	EUR	5.152	2,33	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.9/7/2013	EUR	3.000	1,36	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,40% V.9/7/2013	EUR	0	0,00	3.000	1,56
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% VTO.22/08/2013	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% VTO.22/08/2013	EUR	0	0,00	4.000	2,07
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.20/07/2013	EUR	0	0,00	4.000	2,07
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.20/07/2013	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.21/07/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BCO.SABADELL 4,45% V.21/07/2013	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.BCO.SABADELL 4,50% VTO.02/10/2013	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.BCO.SABADELL 4,50% VTO.02/10/2013	EUR	5.000	2,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.BCO.SABADELL/CAM 4,25% VTO.29/10/2013	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.SABADELL/CAM 4,25% VTO.29/10/2013	EUR	2.000	0,91	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 2,75% VTO.12/03/2014	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3% VTO.30/01/2014	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,10% VTO.16/01/2014	EUR	2.000	0,91	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.07/12/2013	EUR	2.000	0,91	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.07/12/2013	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.14/12/2013	EUR	0	0,00	7.700	3,99
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.14/12/2013	EUR	7.700	3,48	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.07/12/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.19/12/2013	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.28/11/2013	EUR	0	0,00	4.000	2,07
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.28/11/2013	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.31/12/2013	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.BCO.SANTANDER 3,90% VTO.31/12/2013	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES (BMN) 3,25% VTO.25/03/14	EUR	3.500	1,58	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,30% VTO.04/04/13	EUR	700	0,32	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,30% VTO.04/04/13	EUR	0	0,00	700	0,36
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.21/12/13	EUR	1.036	0,47	0	0,00
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.21/12/13	EUR	0	0,00	1.036	0,54
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.28/12/13	EUR	0	0,00	1.036	0,54
- DEP.CAIXA PENEDES/MARENOSTRUM 4,65% VTO.28/12/13	EUR	1.036	0,47	0	0,00
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,20% VTO.08/03/13	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.CAIXASABADELL/UNNIM 4,25% VTO.28/02/13	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.03/04/13	EUR	0	0,00	4.000	2,07
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.03/04/13	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.CAIXATERRASA/UNNIM 4% VTO.23/03/13	EUR	0	0,00	6.000	3,11
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4% VTO.03/10/13	EUR	0	0,00	6.000	3,11
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4% VTO.03/10/13	EUR	6.000	2,72	0	0,00
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4,05% VTO.12/11/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.CAJA DUERO(BANCO ESPAÑA) 4,05% VTO.12/11/13	EUR	1.000	0,45	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.12/02/14	EUR	2.000	0,91	0	0,00
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.26/04/13	EUR	0	0,00	5.000	2,59
- DEP.CAJA GRANADA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.26/04/13	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.CAJA MURCIA/MARENOSTRUM 3,90% VTO.31/01/14	EUR	5.000	2,26	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 3,90% VTO.12/04/13	EUR	0	0,00	527	0,27
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 3,90% VTO.12/04/13	EUR	527	0,24	0	0,00
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,25% VTO.03/02/13	EUR	0	0,00	824	0,43
- DEP.CAJA RIOJA/BANKIA 4,45% VTO.13/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,45% VTO.02/01/13	EUR	0	0,00	1.000	0,52
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.08/02/13	EUR	0	0,00	2.000	1,04
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.19/10/13	EUR	1.008	0,46	0	0,00
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.19/10/13	EUR	0	0,00	1.008	0,52
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.22/10/13	EUR	0	0,00	1.009	0,52
- DEP.CAJAMADRID/BANKIA 4,50% VTO.22/10/13	EUR	1.009	0,46	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.30/08/2013	EUR	0	0,00	6.000	3,11
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.30/08/2013	EUR	6.000	2,72	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.4/9/2013	EUR	3.500	1,58	0	0,00
- DEP.IBERCAJA 4,00% VTO.4/9/2013	EUR	0	0,00	3.500	1,81
- DEP.PASTOR/BANCO POPULAR 4,75% VTO.25/10/2013	EUR	1.993	0,90	0	0,00
- DEP.PASTOR/BANCO POPULAR 4,75% VTO.25/10/2013	EUR	0	0,00	1.995	1,03
- DEP.POPULAR 4,00% VTO.28/5/2013	EUR	0	0,00	1.800	0,93
- DEP.POPULAR 4,00% VTO.28/5/2013	EUR	1.800	0,81	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.27/12/2013	EUR	0	0,00	500	0,26
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.27/12/2013	EUR	499	0,23	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.31/12/2013	EUR	0	0,00	505	0,26
- DEP.POPULAR 4,25% VTO.31/12/2013	EUR	504	0,23	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.15/10/2013	EUR	0	0,00	1.995	1,03
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.15/10/2013	EUR	1.993	0,90	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.16/07/2013	EUR	0	0,00	531	0,28
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.16/07/2013	EUR	531	0,24	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.21/06/2013	EUR	0	0,00	1.084	0,56
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.21/06/2013	EUR	1.084	0,49	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.23/08/2013	EUR	0	0,00	1.542	0,80
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.23/08/2013	EUR	1.542	0,70	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.29/06/2013	EUR	0	0,00	1.064	0,55
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.29/06/2013	EUR	1.064	0,48	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.30/07/2013	EUR	0	0,00	7.970	4,13
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.30/07/2013	EUR	7.973	3,61	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.31/08/2013	EUR	1.026	0,46	0	0,00
- DEP.POPULAR 4,75% VTO.31/08/2013	EUR	0	0,00	1.026	0,53
- DEP.SA NOSTRA (BMN) 3,65% V.5/3/14	EUR	3.094	1,40	0	0,00
- DEP.SA NOSTRA/MARENOSTRUM 4,00% VTO.05/03/13	EUR	0	0,00	3.000	1,56
- DEP.TARGOBANK 3,75% VTO.04/01/2014	EUR	10.572	4,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEP.UNNIM.GRUPO BBVA 3,95% VTO.18/10/13	EUR	4.000	1,81	0	0,00
- DEP.UNNIM.GRUPO BBVA 3,95% VTO.18/10/13	EUR	0	0,00	4.000	2,07
TOTAL DEPÓSITOS		206.866	93,65	167.942	87,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		215.161	97,40	185.058	95,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		215.161	97,40	185.058	95,93

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.