

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2013

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 | 2013 | 2012 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,36 | 0,72 | 1,36 | 0,61 |

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 | 178.412,91 | 169.447,82 |
| Nº de Partícipes | 1.837 | 1.904 |
| 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 | 121.452 | 680,7350 |
| 2012 | 114.529 | 675,8940 |
| 2011 | 122.729 | 660,7436 |
| 2010 | 102.054 | 643,5159 |

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 | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,15 | 0,00 | 0,15 | patrimonio | |
| 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 | 2008 |
| Rentabilidad IIC | 0,72 | 0,72 | 0,81 | 0,69 | -0,15 | 2,29 | 2,68 | 1,31 | 3,88 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,01 | 22-03-2013 | -0,01 | 22-03-2013 | -0,09 | 29-05-2012 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,04 | 02-01-2013 | 0,04 | 02-01-2013 | 0,09 | 29-06-2012 |

(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 | 2008 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,12 | 0,12 | 0,07 | 0,35 | 0,42 | 0,30 | 0,16 | 0,09 | 0,25 |
| Ibex-35 | 22,53 | 22,53 | 17,55 | 36,51 | 33,28 | 27,82 | 27,99 | 30,15 | 39,53 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,53 | 1,53 | 1,40 | 3,91 | 2,41 | 2,45 | 2,07 | 1,38 | 1,41 |
| EONIA | 206,95 | 206,95 | 137,52 | 190,78 | 48,52 | 131,29 | 275,85 | 330,87 | 47,83 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,08 | 0,08 | 0,01 | 0,00 | 0,03 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

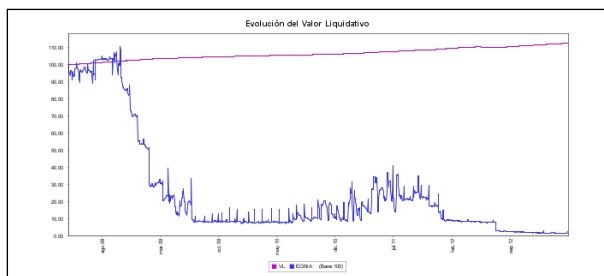
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2013 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2012 | 2011 | 2010 | 2008 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,71 | 0,71 | 0,00 | 0,00 |

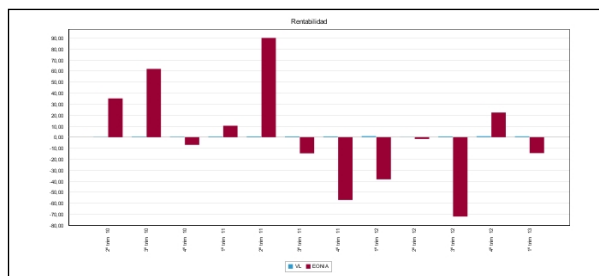
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 197.053 | 3.868 | 0,66 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 36.750 | 987 | 1,64 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 25.966 | 300 | 0,74 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 15.810 | 854 | 2,80 |
| 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 | 13.305 | 471 | 2,31 |
| Total fondos | 288.884 | 6.480 | 0,98 |

*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 | 102.554 | 84,44 | 108.637 | 94,86 |
| * Cartera interior | 100.989 | 83,15 | 103.933 | 90,75 |
| * Cartera exterior | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,03 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.283 | 1,06 | 2.380 | 2,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 18.249 | 15,03 | 5.095 | 4,45 |
| (+/-) RESTO | 648 | 0,53 | 797 | 0,70 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| TOTAL PATRIMONIO | 121.452 | 100,00 % | 114.529 | 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) | 114.529 | 114.707 | 114.529 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,30 | -0,96 | 5,30 | -653,05 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,71 | 0,81 | 0,71 | -11,32 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,89 | 0,99 | 0,89 | -9,49 |
| + Intereses | 0,81 | 0,91 | 0,81 | -10,38 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,15 | 0,14 | 0,15 | 10,27 |
| ± 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) | -0,06 | -0,05 | -0,06 | 27,96 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,18 | -0,19 | -0,18 | -1,52 |
| - Comisión de gestión | -0,15 | -0,15 | -0,15 | -1,36 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -1,60 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 63,22 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,31 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -11,32 |
| (+) 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) | 121.452 | 114.529 | 121.452 | |

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

3. Inversiones financieras

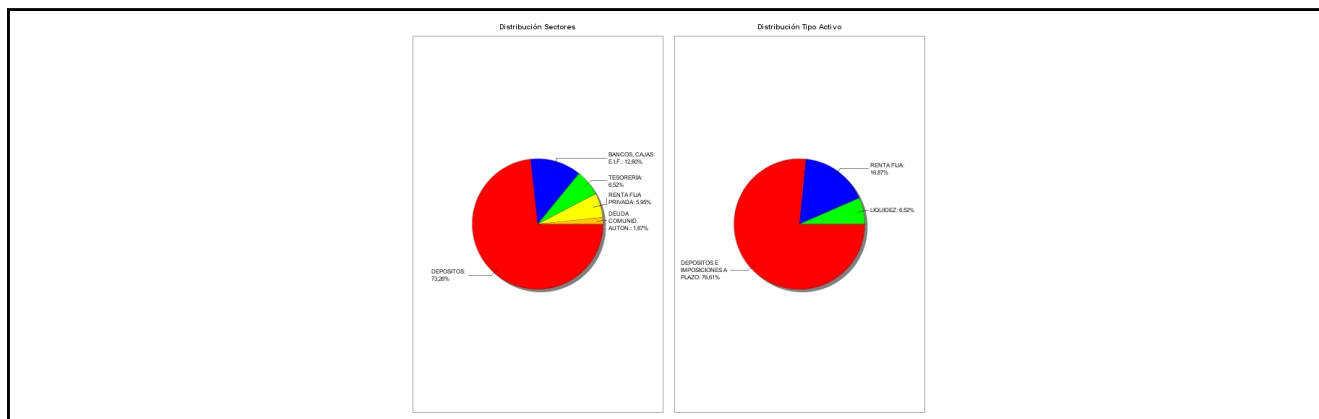
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 13.818 | 11,38 | 7.053 | 6,15 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 5.921 | 4,87 | 11.151 | 9,74 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 2.009 | 1,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | 19.739 | 16,25 | 20.213 | 17,64 |
| 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 | 81.250 | 66,93 | 83.720 | 73,13 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 100.989 | 83,18 | 103.933 | 90,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| 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 | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| 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 | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 101.271 | 83,41 | 106.257 | 92,79 |

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

No aplicable.

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 605.401.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La firme intención de los Bancos Centrales de seguir inyectando liquidez en los mercados y, en general, la mayor aceptación de los activos de riesgo han sido las notas principales de este primer trimestre. Sin embargo, este período no ha estado exento de acontecimientos negativos y de potenciales fuentes de volatilidad. Dentro de éstos, encontramos la imposibilidad de formar gobierno en Italia o el rescate de Chipre, en un proceso en el que han participado los depositantes de las entidades rescatadas.

En el caso de España, es destacable como la prima de riesgo del país ha continuado bajando, incluso después de los dos acontecimientos anteriormente comentados. Los recortes estructurales realizados en 2012, la mejora de la competitividad de la economía española y el mayor atractivo de los Bonos Españoles (respaldados por el BCE) frente a las curvas de los

países core son las principales razones que explican el renovado apetito sobre la Deuda Española. De esta manera, los primeros tres meses se han cerrado con un diferencial con el Bono Alemán a 10 años de 376 p.b, lo que supone una caída trimestral del 4.78%.

Este proceso de estrechamiento de diferenciales no ha sido exclusivo de los tramos largos de la curva, ya que en los plazos más cortos se ha producido incluso de manera más acusada.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En este contexto, y dadas las bajas rentabilidades ofrecidas por el tramo monetario, la gestión de Gesconsult Corto Plazo ha estado centrada en incrementar el porcentaje de depósitos en cartera, complementándolos con emisiones (cédulas hipotecarias) de calidad crediticia superior a la del Reino de España.

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 trimestre fue del 0,155% muy similar al 0,160% del cierre del cuarto trimestre de 2012.

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

Durante el periodo, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +0,72%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por Gesconsult (+0,98%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,47%).

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

Durante el trimestre, el patrimonio del fondo ha pasado de 114528.761,43 euros a 121.451.915,30 euros (+6,04%) y el número de partícipes de 1.904 a 1.837. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,17%.

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 4^a 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 | % |
| ES0000101248 - RENTA FIJA Com. de Madrid 3,16 2015-09-21 | EUR | 1.973 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| ES0378641122 - RENTA FIJA DEUDA Eij 4,00 2015-12-17 | EUR | 0 | 0,00 | 503 | 0,44 |
| ES00000123P9 - RENTA FIJA DEUDA Eij 3,75 2015-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.012 | 0,88 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.973 | 1,62 | 1.515 | 1,32 |
| ES00000950L4 - RENTA FIJA GENER. DE CATALUÑA 5,38 2013-04-04 | EUR | 22 | 0,02 | 22 | 0,02 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 22 | 0,02 | 22 | 0,02 |
| ES0312362009 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 4,00 2014-11-18 | EUR | 1.019 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| ES0312342001 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,26 2015-06-30 | EUR | 919 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| ES0312358007 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 3,75 2015-03-31 | EUR | 2.633 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| ES0313440150 - RENTA FIJA Banesto 3,00 2015-04-17 | EUR | 2.033 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| ES0347859003 - RENTA FIJA IM Cedulas 2 4,5% 11 4,50 2014-06-11 | EUR | 2.043 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,26 |
| ES0314926025 - RENTA FIJA Banco Mare Nostrum 3,00 2014-12-10 | EUR | 747 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| ES0314100068 - RENTA FIJA Bilbao Bizkaia Kutxa 4,38 2015-09-28 | EUR | 509 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| ES0312360003 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 4,00 2014-04-07 | EUR | 508 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| ES0000012098 - BONO DEUDA Eij 4,75 2014-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 2.063 | 1,80 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 10.412 | 8,58 | 2.364 | 2,06 |
| ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14 | EUR | 303 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0414950826 - RENTA FIJA Bankia SAU 2013-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 0,44 |
| ES0413679111 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 4,88 2013-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 0,04 |
| ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20 | EUR | 498 | 0,41 | 497 | 0,43 |
| ES041497266 - RENTA FIJA Bancoja Titulación H 4,50 2013-04-11 | EUR | 102 | 0,08 | 103 | 0,09 |
| ES0413770019 - RENTA FIJA BANCO PASTOR 3,88 2013-09-20 | EUR | 506 | 0,42 | 504 | 0,44 |
| ES0312368006 - RENTA FIJA Ayt Cajas IV 4,00 2013-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.496 | 1,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.410 | 1,16 | 3.151 | 2,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.818 | 11,38 | 7.053 | 6,15 |
| ES05488731M6 - PAGARE Banca Cívica (CAN) 4,25 2013-09-04 | EUR | 1.005 | 0,83 | 997 | 0,87 |
| ES05488730D7 - PAGARE Banca Cívica (CAN) 4,03 2013-06-25 | EUR | 3.999 | 3,29 | 3.990 | 3,48 |
| ES0513861ZX4 - PAGARE Banco Sabadell 3,90 2013-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 5.288 | 4,62 |
| ES05135405J0 - PAGARE Banesto 5,03 2013-07-08 | EUR | 917 | 0,75 | 877 | 0,77 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 5.921 | 4,87 | 11.151 | 9,74 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L01309209 - REPO EBN 1,15 2013-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.009 | 1,75 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 2.009 | 1,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 19.739 | 16,25 | 20.213 | 17,64 |
| 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 2,60 2014-03-25 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-03-25 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Caminos 100,00 2014-03-10 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-03-06 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 3,25 2014-02-28 | EUR | 500 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-02-24 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 100,00 2014-02-24 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22 | EUR | 2.000 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Santander S.A. 100,00 2013-01-24 | EUR | 10.000 | 8,23 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,00 2014-01-03 | EUR | 3.000 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS Banco Caminos 1,10 2013-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.170 | 3,64 |
| - DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,75 2013-12-27 | EUR | 1.500 | 1,24 | 1.500 | 1,31 |
| - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-12-27 | EUR | 1.000 | 0,82 | 1.000 | 0,87 |
| - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-09-05 | EUR | 750 | 0,62 | 750 | 0,65 |
| - DEPOSITOS BANKIA BANCA PRIVADA 4,00 2013-11-07 | EUR | 2.000 | 1,65 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS Banco Santander S.A. 100,00 2013-10-25 | EUR | 1.600 | 1,32 | 1.600 | 1,40 |
| - DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,70 2013-10-25 | EUR | 1.400 | 1,15 | 1.400 | 1,22 |
| - DEPOSITOS BANCO PASTOR 4,00 2013-10-14 | EUR | 4.000 | 3,29 | 4.000 | 3,49 |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11 | EUR | 2.000 | 1,65 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11 | EUR | 3.000 | 2,47 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,15 2013-09-25 | EUR | 1.000 | 0,82 | 1.000 | 0,87 |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20 | EUR | 2.000 | 1,65 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20 | EUR | 3.000 | 2,47 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS Caja Unnim 3,86 2013-02-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| - DEPOSITOS[Caja Unnim]3,86 2013-02-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[Banco Sabadell]4,40 2013-08-18 | EUR | 2.000 | 1,65 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[Caja Unnim]3,96 2013-02-03 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS[BANCO PASTOR]100,00 2013-07-11 | EUR | 2.000 | 1,65 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[BANCA MARCH]3,65 2013-06-21 | EUR | 4.000 | 3,29 | 4.000 | 3,49 |
| - DEPOSITOS[BANKINTER S.A.]3,00 2013-04-13 | EUR | 1.000 | 0,82 | 1.000 | 0,87 |
| - DEPOSITOS[Caja de Ah. Baleares]3,80 2013-03-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[CAIXA DE CATALUNYA]4,00 2013-03-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[CAIXA DE CATALUNYA]4,00 2013-03-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 0,87 |
| - DEPOSITOS[Caja de Ah. Baleares]3,80 2013-02-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS[Caja de Ah. Baleares]3,80 2013-02-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS[CAIXA DE CATALUNYA]4,00 2013-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 0,87 |
| - DEPOSITOS[CAIXA DE CATALUNYA]4,00 2013-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[CAIXA DE CATALUNYA]4,00 2013-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[BANKIA (Cajamadrid)]4,20 2013-01-24 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[Banco Madrid]3,75 2013-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[Banco Madrid]3,75 2013-01-12 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[BANCO GALLEGOS]4,00 2013-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS[Bco. Popular]4,00 2013-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 800 | 0,70 |
| - DEPOSITOS[Bco. Popular]4,00 2013-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,62 |
| - DEPOSITOS[Bco. Popular]4,00 2013-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 1,75 |
| - DEPOSITOS[Santander Investment]3,29 2013-05-26 | EUR | 1.500 | 1,24 | 1.500 | 1,31 |
| - DEPOSITOS[Banco Madrid]3,70 2013-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 3,49 |
| - DEPOSITOS[Banco Madrid]3,70 2013-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 3,49 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 81.250 | 66,93 | 83.720 | 73,13 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 100.989 | 83,18 | 103.933 | 90,77 |
| 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 | 0 | 0,00 | 1.538 | 1,34 |
| XS0531257193 - RENTA FIJA[Santander Intl]3,50 2014-08-12 | EUR | 0 | 0,00 | 506 | 0,44 |
| XS0240868793 - RENTA FIJA[INB]0,88 2016-03-18 | EUR | 233 | 0,19 | 231 | 0,20 |
| XS0229840474 - RENTA FIJA[DEUTSCHE BANK]0,91 2015-09-22 | EUR | 50 | 0,04 | 49 | 0,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| 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 | | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| 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 | | 282 | 0,23 | 2.324 | 2,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 101.271 | 83,41 | 106.257 | 92,79 |

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.