

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2013

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: GESCONSULT **Grupo Depositario:** **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: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores de la OCDE, fundamentalmente del área euro. El fondo invertirá en activos de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales, aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

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	0,11	0,00	0,16	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	1,14	1,17	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	176.514,71	160.269,27
Nº de Partícipes	2.322	2.064
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	121.742	689,6991
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	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	2,04	0,67	0,64	0,72	0,81	2,29	2,68	1,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-07-2013	-0,02	20-06-2013	-0,09	29-05-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-09-2013	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,14	0,16	0,12	0,07	0,30	0,16	0,09	
Ibex-35	20,05	17,29	20,07	22,53	17,55	27,82	27,99	30,15	
Letra Tesoro 1 año	1,13	0,92	0,86	1,53	1,40	2,45	2,07	1,38	
EONIA	117,28	117,28	206,10	206,95	137,52	131,29	275,85	330,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,01	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.

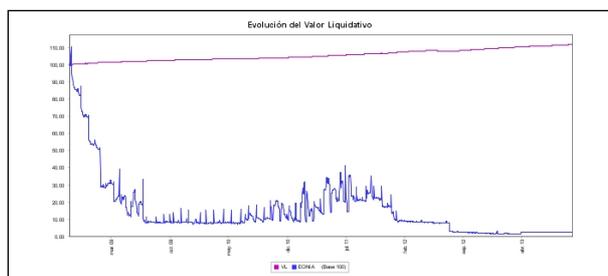
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,18	0,18	0,17	0,18	0,71	0,71	0,00	0,00

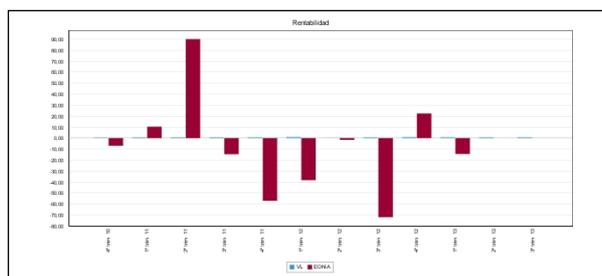
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	193.153	4.029	0,59
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	56.380	1.219	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	26.788	293	5,41
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	16.710	833	10,06
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	22.760	779	1,41
Total fondos	315.792	7.153	1,79

*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	90.866	74,64	93.759	85,39
* Cartera interior	83.926	68,94	89.779	81,77
* Cartera exterior	5.289	4,34	2.430	2,21
* Intereses de la cartera de inversión	1.651	1,36	1.550	1,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.825	24,50	15.059	13,72
(+/-) RESTO	1.052	0,86	978	0,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	121.742	100,00 %	109.797	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)	109.797	121.452	114.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,36	-11,20	4,24	-190,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	0,66	2,04	10,62
(+) Rendimientos de gestión	0,86	0,84	2,59	10,27
+ Intereses	0,72	0,76	2,28	2,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,12	0,47	71,12
± 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)	-0,05	-0,04	-0,16	42,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,55	9,01
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	8,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	60,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	10,62
(+) 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)	121.742	109.797	121.742	

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

3. Inversiones financieras

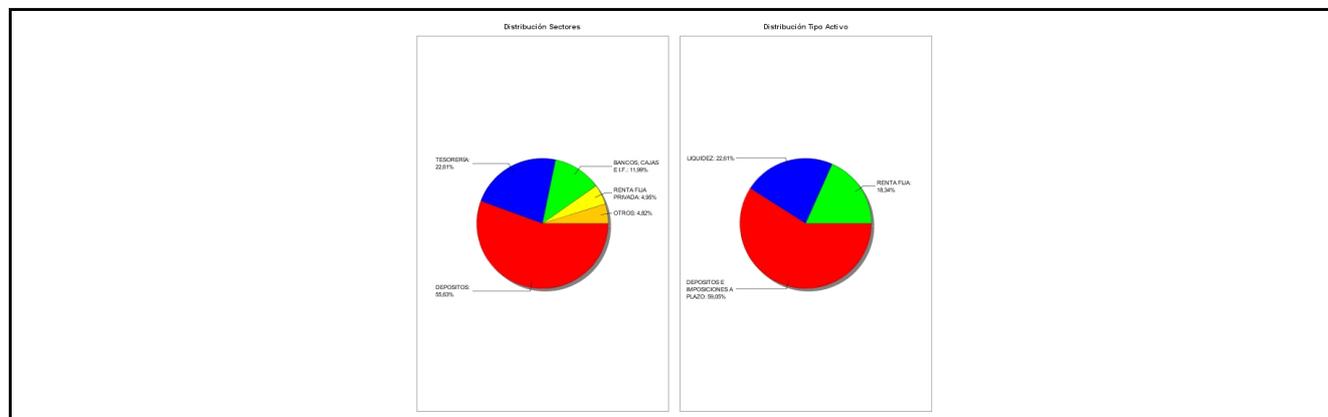
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.661	13,70	11.116	10,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.910	1,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.015	1,65	7.003	6,38
TOTAL RENTA FIJA	18.676	15,35	20.029	18,24
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	65.250	53,53	69.750	63,50
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	83.926	68,88	89.779	81,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.294	4,34	2.430	2,22
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	5.294	4,34	2.430	2,22
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	5.294	4,34	2.430	2,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.219	73,22	92.209	83,96

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
Bo. AYT Cédulas Cajas X Float 30/06/15	C/ Compromiso	965	Inversión
Total subyacente renta fija		965	
TOTAL OBLIGACIONES		965	

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 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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 498 euros.
e) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 502.780 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha estado marcado por la fuerte revalorización de los mercados bursátiles, en especial el Ibex35 que se había quedado bastante rezagado en el primer semestre. Varios han sido los factores que han justificado este comportamiento:

-Mejor evolución y perspectivas macroeconómicas no sólo de España sino de Europa en su conjunto.

-Mejor percepción de España por parte, sobre todo, de inversores y medios de comunicación extranjeros.

-Alta liquidez en el mercado: medidas expansionistas del Banco de Japón y retirada de inversiones de los países emergentes, que presentan un entorno más complicado en el corto plazo, por parte de fondos de inversión.

-Mejora de las valoraciones de las compañías cotizadas debido a la disminución de la rentabilidad ofrecida por el activo libre de riesgo (bono español a 10 años).

Lo anterior ha tenido su reflejo en la prima de riesgo española y en la evolución de la renta fija. En cuanto a la prima de riesgo, la evolución de los tipos de interés en España han seguido su camino descendente, reflejando la menor percepción de riesgo sobre nuestro país y ofreciendo plusvalías a los tenedores de los bonos. De esta manera, el bono a diez años español terminaba el trimestre en el 4.3% de rentabilidad, frente al 5.2% con el que comenzó el año.

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, con una bajada trimestral de 40 p.b en los tipos de interés a 1 año.

En Europa, la confirmación de la salida de la recesión con un crecimiento del PIB intertrimestral del +0,3%, así como los buenos datos de PMI publicados, por encima de 50, que indican expansión de la economía, sirvieron de impulso para los índices bursátiles.

Por su parte, en EE.UU y en este periodo se han acentuado las dudas sobre el calendario de retirada de estímulos económicos por parte de la Fed e, indudablemente, han marcado el devenir de la bolsa americana, que sólo se ha revalorizado un 4.69% frente al +18.34% del Ibex35, el 7.98% del Dax o el +11.16% del Eurostoxx50.

Las dudas se han mantenido en las bolsas y economía de los países emergentes, que han seguido experimentando retiradas de dinero por parte de fondos de inversión.

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 mantener el porcentaje de depósitos en cartera, complementándolos con emisiones (cédulas hipotecarias) de calidad crediticia superior a la del Reino de España. Esto ha permitido que en los momentos de mayor

volatilidad del mercado el fondo haya tenido un comportamiento estable.

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.

La volatilidad del fondo en este trimestre fue del 0,21% prácticamente igual al 0,209% del cierre del trimestre anterior.

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

Durante el trimestre, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +0,67%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por Gesconsult (+1,79%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,52%).

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

Durante el trimestre, el patrimonio del fondo ha pasado de 109.796.668,00 euros a 121.742.035,83 euros (+10,88%) y el número de partícipes de 2.064 a 2.322. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,18%.

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

Al final del trimestre, el fondo tenía en cartera un 29,37% del patrimonio en activos (RF y depósitos) de baja calificación crediticia (entre BB+ y BB- por S&P) y un 16,43% en una cuenta de alta remuneración en Bankinter (BB), cuando el folleto establece un límite máximo del 25% en este tipo de activos. Debido a que durante el mes de octubre han vencido depósitos por importe del 7,68% del patrimonio y que a lo largo del primer trimestre del 2014 vencerán otros por importe del 15,89%, hemos optado en beneficio de los partícipes, dadas las rentabilidades de estos activos, por mantenerlos en cartera hasta su vencimiento.

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	%
ES00000123T1 - RENTA FIJA DEUDA E 2,75 2015-03-31	EUR	0	0,00	1.009	0,92
ES0378641122 - RENTA FIJA DEUDA E 4,00 2015-12-17	EUR	2.709	2,23	617	0,56
ES0000101388 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,62 2015-06-23	EUR	522	0,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.231	2,66	1.626	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0312298252 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 3,75 2015-05-25	EUR	611	0,50	0	0,00
ES0413440050 - RENTA FIJA Banesto 4,25 2014-09-16	EUR	0	0,00	1.035	0,94
ES0362859003 - RENTA FIJA JM Cedulas 2 4,5% 11 3,50 2015-12-02	EUR	3.017	2,48	998	0,91
ES0312298195 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 1,40 2015-11-24	EUR	0	0,00	1.525	1,39
ES0312342001 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,29 2015-06-30	EUR	2.297	1,89	376	0,34
ES0313440150 - RENTA FIJA Banesto 3,00 2015-04-17	EUR	2.675	2,20	2.049	1,87
ES0414950636 - RENTA FIJA BANKIA (Cajamadrid) 3,50 2015-12-14	EUR	1.725	1,42	403	0,37
ES0324244005 - RENTA FIJA C.MAPFRE 5,13 2015-11-16	EUR	0	0,00	1.053	0,96
ES0314926025 - RENTA FIJA Banco Mare Nostrum 3,00 2014-12-10	EUR	751	0,62	749	0,68
ES0314100068 - RENTA FIJA Bilbao Bizkaia Kutxa 4,38 2015-09-28	EUR	523	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.599	9,54	8.189	7,46
ES0413440050 - RENTA FIJA Banesto 4,25 2014-09-16	EUR	1.039	0,85	0	0,00
ES0413679103 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 3,90 2014-01-14	EUR	300	0,25	301	0,27
ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20	EUR	492	0,40	496	0,45
ES0413770019 - RENTA FIJA BANCO PASTOR 2013-09-20	EUR	0	0,00	505	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.831	1,50	1.301	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.661	13,70	11.116	10,12
ES05488731M6 - PAGARE Banca Cívica (CAN) 4,21 2013-09-04	EUR	0	0,00	1.001	0,91
ES05135405J0 - PAGARE Banesto 5,03 2013-07-08	EUR	0	0,00	908	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.910	1,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01308235 - REPO EBN 1,25 2013-07-01	EUR	0	0,00	7.003	6,38
ES00000123D5 - REPO EBN 1,25 2013-10-01	EUR	955	0,78	0	0,00
ES00000120J8 - REPO EBN 1,25 2013-10-01	EUR	1.060	0,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.015	1,65	7.003	6,38
TOTAL RENTA FIJA		18.676	15,35	20.029	18,24
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 GALLEGO 2,50 2014-09-25	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 1,70 2014-09-20	EUR	3.000	2,46	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 2,50 2014-09-19	EUR	1.500	1,23	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,50 2014-09-06	EUR	750	0,62	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,60 2014-03-25	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 2,85 2014-03-14	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-03-10	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-03-05	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Caminos 2,75 2014-02-28	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 3,25 2014-02-28	EUR	500	0,41	500	0,46
- DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-02-24	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS Banco Mare Nostrum 3,50 2014-02-24	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 3,00 2014-02-22	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,00 2013-01-24	EUR	10.000	8,21	10.000	9,11
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,00 2014-01-03	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,75 2013-12-27	EUR	1.500	1,23	1.500	1,37
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-12-27	EUR	1.000	0,82	1.000	0,91
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,25 2013-09-05	EUR	0	0,00	750	0,68
- DEPOSITOS BANKIA (Cajamadrid) 4,00 2013-11-07	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,55 2013-10-25	EUR	1.600	1,31	1.600	1,46
- DEPOSITOS Banco Santander S.A. 3,65 2013-10-25	EUR	1.400	1,15	1.400	1,28
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 4,00 2013-10-14	EUR	4.000	3,29	4.000	3,64
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	2.000	1,64	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,15 2013-10-11	EUR	3.000	2,46	3.000	2,73
- DEPOSITOS BANCO GALLEGO 4,15 2013-09-25	EUR	0	0,00	1.000	0,91
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	0	0,00	2.000	1,82
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,35 2013-09-20	EUR	0	0,00	3.000	2,73
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,40 2013-08-18	EUR	0	0,00	2.000	1,82
- DEPOSITOS BANCO PASTOR 100,00 2013-07-11	EUR	0	0,00	2.000	1,82
TOTAL DEPÓSITOS		65.250	53,53	69.750	63,50
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		83.926	68,88	89.779	81,74
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
PTBB5JOE0000 - RENTA FIJA BPI SPGS SA 3,25 2015-01-15	EUR	2.321	1,91	0	0,00
XS0875105909 - RENTA FIJA BPE FINANCIACION 4,00 2015-07-17	EUR	2.538	2,08	2.000	1,82
XS0240868793 - RENTA FIJA INB 0,90 2016-03-18	EUR	234	0,19	231	0,21
XS0229840474 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,92 2015-09-22	EUR	50	0,04	50	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.143	4,22	2.280	2,08
XS0503626474 - RENTA FIJA Dexia 2,50 2014-04-30	EUR	151	0,12	150	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		151	0,12	150	0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.294	4,34	2.430	2,22
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		5.294	4,34	2.430	2,22
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		5.294	4,34	2.430	2,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.219	73,22	92.209	83,96

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.