

GESCONSULT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer Semestre 2011

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO CAMINOS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: GESCONSULT **Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS **Rating Depositario:** N/D

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

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

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	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,43	0,60	0,43	0,35

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	149.197,42	158.588,30
Nº de Partícipes	1.565	1.540
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	97.249	651,8169
2010	102.054	643,5159
2009	67.332	635,2166
2008	47.172	623,3021

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,30	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario	0,05	0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad IIC	1,29	0,68	0,61	0,37	0,47	1,31	1,91	3,88	2,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	20-05-2011	-0,01	04-01-2011	-0,05	05-01-2009
Rentabilidad máxima (%)	0,02	12-04-2011	0,02	12-04-2011	0,12	19-12-2008

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,09	0,08	0,07	0,10	0,09	0,13	0,25	0,06
Ibex-35	19,45	18,15	20,73	23,44	22,08	30,15	25,28	39,53	13,49
Letra Tesoro 1 año	2,70	1,07	1,63	2,13	2,24	1,35	2,18	1,40	0,72
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,07

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,75	0,69	0,48

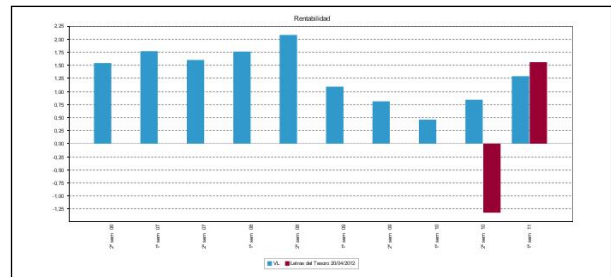
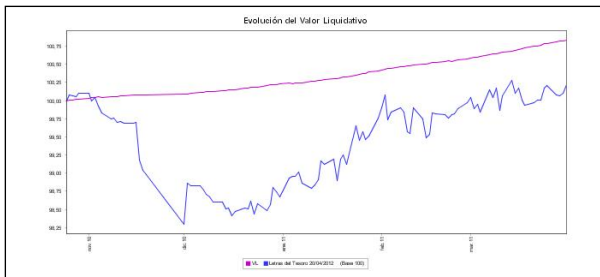
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

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 sintético.

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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	197.269	0	1,54
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	31.824	0	1,92
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	9.112	0	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	17.411	0	5,16
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	0	0	0,00
Total fondos	255.615	0	1,85

*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	96.517	99,25	101.901	99,85
* Cartera interior	93.854	96,51	99.173	97,18
* Cartera exterior	1.297	1,33	1.918	1,88
* Intereses de la cartera de inversión	1.366	1,40	809	0,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	278	0,29	6	0,01
(+/-) RESTO	454	0,47	147	0,14
TOTAL PATRIMONIO	97.249	100,00 %	102.054	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.054	101.197	102.054	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,14	0,03	-6,14	-19.165,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	0,90	1,29	43,90
(+) Rendimientos de gestión	1,65	1,21	1,65	36,90
+ Intereses	1,55	0,09	1,55	1.626,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,06	0,12	103,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	1,08	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	14,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,31	-0,36	16,59
- Comisión de gestión	-0,30	-0,25	-0,30	18,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	6,37
(+) 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)	97.249	102.054	97.249	

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

3. Inversiones financieras

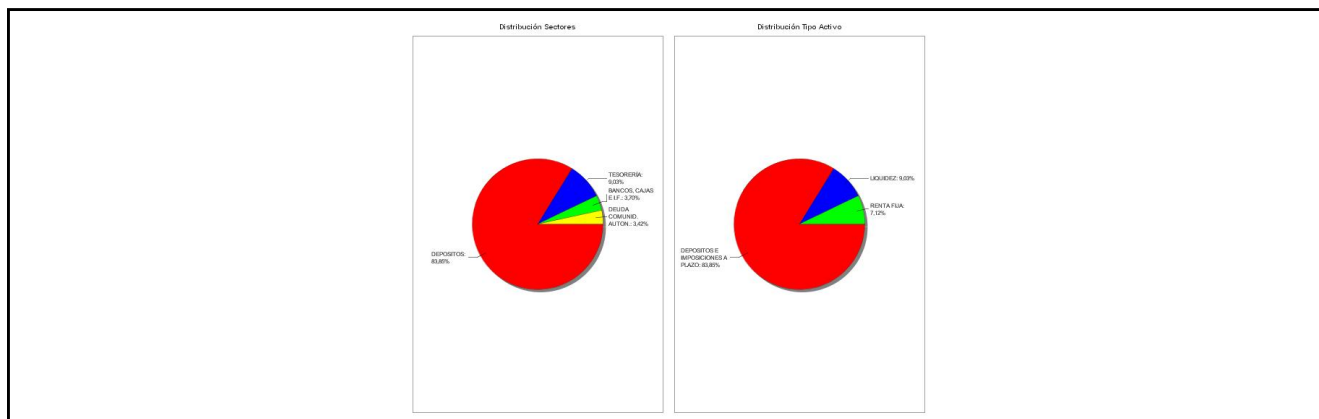
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.552	5,70	3.824	3,75
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	8.052	8,28	9.821	9,62
TOTAL RENTA FIJA	13.604	13,98	13.645	13,37
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	80.250	82,54	27.500	26,95
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	93.854	96,52	41.145	40,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.296	1,34	498	0,49
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	1.296	1,34	498	0,49
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	1.296	1,34	498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.150	97,86	41.643	40,81

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
Obgs. Cajastur Float 14/12/12	V/ Compromiso	242	Inversión
Obgs. Societe Generale Float 07/06/17	V/ Compromiso	242	Inversión
Total subyacente renta fija		485	
TOTAL OBLIGACIONES		485	

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

<p>Con fecha 21 de febrero de 2011, CNMV inscribió en sus registros la modificación del Reglamento de gestión del fondo, con el objeto de recoger la sustitución de la entidad depositarioa del fondo, que a partir de ese momento pasó a ser Banco C a m i n o s S A</p> <p>Con fecha 12 de abril, CNMV inscribió en sus registros, entre otros, los siguientes acuerdos de Delegación de Funciones que ha realizado Gesconsult SA, SGIIC:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Función de Auditoría Interna: Control Solutions Spain, SL - Función de Cumplimiento Normativo: Consultora de Riesgos Financieros SA - Función de Gestión de Riesgos: Consultora de Riesgos Financieros SA - Valoración y determinación del Valor Liquidativo de las IIC gestionadas: Inversis Gestión, SA SGIIC
--

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

<p>Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 199.920.</p> <p>Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 196.876.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados financieros europeos en el primer semestre del año ha estado condicionada por la evolución de las primas de riesgo de los países periféricos europeos. Esta evolución ha dividido la primera mitad del año en dos partes muy diferenciadas:

En una primera, la relativa normalización de las primas de riesgo permitió los avances de los activos más vinculados al mismo. En el caso particular de España, destacó la caída del diferencial por debajo de los 200 puntos básicos y la equiparación de la pendiente de la curva de CDS española con la de países como Italia o Bélgica, desligándose en cierta manera del grupo formado por Grecia, Portugal o Irlanda. Esto, unido al éxito de las colocaciones de Deuda Pública, permitió el avance del IBEX 35 en los dos primeros meses del ejercicio.

Posteriormente, en una segunda fase, las tensiones en los países árabes, el terremoto de Japón, el rescate financiero portugués y la necesidad de un nuevo plan de ayuda a Grecia fueron factores claves para que se incrementara la presión sobre los activos de riesgo, en especial sobre los mercados periféricos.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Dado esta situación de inestabilidad, la gestión de Gesconsult Corto Plazo ha estado orientada a minimizar la volatilidad y a incrementar gradualmente la tasa de rentabilidad interna del fondo.

Para ello, la gestión ha seguido con la política de mantener la mayoría (superior al 85%) del fondo en depósitos bancarios de alta remuneración, combinándolos con un porcentaje renta fija, que ha ido variando en función de las condiciones del mercado.

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

De esta manera, el Fondo ha subido en estos primeros seis meses un 1.29% con una volatilidad del 0.12%, mejorando gradualmente la relación rentabilidad riesgo. La rentabilidad obtenida por el Fondo es inferior a la del activo libre de riesgo en el semestre (2,136%). Dicha rentabilidad es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (1,85%).

El patrimonio total del fondo ha pasado de 102.054.089,12 euros a 97.249.399,56 euros. El número de participes total ha aumentado de 1.540 a 1.565. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,36%.

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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0619202772 - RENTA FIJA Gener. de Valencia 5,50 2013-04-26	EUR	300	0,31	0	0,00
ES00000950L4 - RENTA FIJA GENER. DE CATALUÑA 5,38 2013-04-04	EUR	2.511	2,58	0	0,00
ES00000950D1 - RENTA FIJA GENER. DE CATALUÑA 2,37 2013-02-11	EUR	480	0,49	489	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.291	3,38	489	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0314600158 - RENTA FIJA Caja Ahorros Murcia 4,00 2013-11-20	EUR	493	0,51	0	0,00
ES0413770019 - RENTA FIJA BANCO PASTOR 3,88 2013-09-20	EUR	286	0,29	0	0,00
ES0314970098 - RENTA FIJA La Caixa 3,38 2012-02-03	EUR	0	0,00	398	0,39
ES0413211139 - RENTA FIJA BBVA 3,88 2012-05-31	EUR	0	0,00	508	0,50
ES0314826043 - RENTA FIJA Cajastur 1,84 2012-12-14	EUR	679	0,70	700	0,69
ES0313679443 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 1,16 2012-06-21	EUR	0	0,00	289	0,28
ES0413860232 - RENTA FIJA Banco Sabadell 4,50 2013-02-11	EUR	603	0,62	0	0,00
ES0313860258 - RENTA FIJA Banco de Sabadell (n) 1,84 2012-02-20	EUR	0	0,00	487	0,48
ES0314977259 - RENTA FIJA Bancoja Titulación H 1,18 2012-01-24	EUR	0	0,00	288	0,28
ES0313679484 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 1,94 2013-01-15	EUR	0	0,00	665	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.062	2,12	3.335	3,27
ES0314910045 - RENTA FIJA Caja Ahorros Avila 2,38 2012-04-30	EUR	198	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.552	5,70	3.824	3,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01210191 - REPO DEUDA E 2,45 2011-07-01	EUR	5.001	5,14	0	0,00
ES0L01105201 - LETRA DEUDA	EUR	0	0,00	7.919	7,76
ES0L01204202 - LETRA DEUDA E 2 2012-04-20	EUR	0	0,00	1.902	1,86
ES0000012452 - REPO DEUDA E 2,40 2011-07-01	EUR	3.051	3,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.052	8,28	9.821	9,62
TOTAL RENTA FIJA		13.604	13,98	13.645	13,37
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
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2011-09-22	EUR	500	0,51	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCA MARCH 2012-06-22	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITO BANCA MARCH 3,00 2011-06-21	EUR	0	0,00	8.000	7,84
0 - DEPOSITOS SCH Investment 3,29 2013-05-26	EUR	1.500	1,54	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2012-03-02	EUR	3.000	3,08	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,00 2012-07-06	EUR	1.000	1,03	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,63 2011-09-11	EUR	250	0,26	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,04 2011-08-26	EUR	1.000	1,03	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-03-02	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITO BANCO POPULAR 3,60 2011-09-09	EUR	0	0,00	2.000	1,96
0 - DEPOSITO CATALUNYA CAI 4,25 2011-12-14	EUR	0	0,00	1.000	0,98
0 - DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2012-01-13	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 4,25 2011-12-14	EUR	1.000	1,03	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 4,25 2011-12-14	EUR	1.000	1,03	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 4,25 2011-12-14	EUR	1.500	1,54	0	0,00
0 - DEPOSITO CATALUNYA CAI 4,25 2011-12-14	EUR	0	0,00	1.000	0,98
0 - DEPOSITOS Banco Madrid 3,75 2012-01-12	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 3,90 2012-02-23	EUR	1.500	1,54	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 3,90 2012-02-23	EUR	1.500	1,54	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2012-02-17	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Madrid 3,70 2012-02-17	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,24 2011-08-19	EUR	1.000	1,03	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,24 2011-08-12	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITOS Caja Madrid 2,90 2011-09-30	EUR	1.700	1,75	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO GALLEGO 2,24 2011-08-11	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Caixa D'Estalvis Cat 4,25 2011-11-29	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Sabadell 2,91 2011-08-19	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Sabadell 2,77 2011-08-18	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Banco Sabadell 2,77 2011-08-18	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITO BANCO SABADEL 2,77 2011-08-18	EUR	0	0,00	2.000	1,96
0 - DEPOSITO CATALUNYA CAI 4,25 2011-12-14	EUR	0	0,00	1.500	1,47
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-23	EUR	3.000	3,08	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-23	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 3,60 2011-09-27	EUR	800	0,82	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-22	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-22	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 3,60 2011-10-07	EUR	8.000	8,23	0	0,00
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 3,60 2011-10-07	EUR	4.000	4,11	0	0,00
0 - DEPOSITO BANCO POPULAR 3,60 2011-10-07	EUR	0	0,00	4.000	3,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
0 - DEPOSITO BANCO POPULAR 3,60 2011-10-07	EUR	0	0,00	8.000	7,84
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-18	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-16	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-16	EUR	2.000	2,06	0	0,00
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 3,60 2011-09-09	EUR	2.000	2,06	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		80.250	82,54	27.500	26,95
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		93.854	96,52	41.145	40,32
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
XS0240868793 - RENTA FIJA INB 2,17 2016-03-18	EUR	235	0,24	0	0,00
XS0229840474 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 2,21 2015-09-22	EUR	48	0,05	0	0,00
XS0303483621 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 1,61 2017-06-07	EUR	239	0,25	0	0,00
DE0003933685 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,47 2016-09-20	EUR	281	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		803	0,83	0	0,00
XS0366105145 - RENTA FIJA La Caixa 3,50 2011-06-19	EUR	0	0,00	498	0,49
PTCPP4OM0023 - RENTA FIJA Banco Santander Tott 3,75 2012-06-12	EUR	493	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		493	0,51	498	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.296	1,34	498	0,49
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		1.296	1,34	498	0,49
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		1.296	1,34	498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95.150	97,86	41.643	40,81

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.