



## RIVA Y GARCIA RENTA FIJA INSTITUCIONAL, FI

Nº de Registro CNMV: 4147

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2010

Gestora: RIVA Y GARCIA GESTION SGIIC, Depositario: BNP PARIBAS SA

Auditor: DELOITTE, SL

Grupo Gestora: GRUPO FINANCIERO RIVA Y GARCIA

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Rating Depositario: AA+

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC gestionadas en:

### Dirección

DIPUTACION, 246 08007 BARCELONA

### Correo Electrónico

back-sgiic@rivaygarcia.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 COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 29/06/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: otros

Vocación inversora: Renta Fija Perfil de riesgo: MEDIO-ALTO  
Euro

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene una vocación de renta fija a largo plazo. A pesar de ello, el índice de referencia del fondo será el índice de renta fija JP Morgan corto plazo (1-3 años de duración) en euros (50% soberano; 50% crédito Investment Grade), puesto que la duración de la inversión oscilará habitualmente entre uno y tres años, si bien la duración media será superior a 2 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

#### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos económicos

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,78	1,05	1,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,1	0,12	0,08

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 Datos generales

CLASE	Nº participaciones		Nº partícipes		DIVISA	Beneficios por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
CLASE 1	3643122,47	3477277,62	110	111	EUR	0	0	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	DIVISA	final período	t-1	t-2	t-3
CLASE 1	EUR	37831,84	35748,66		

### Valor liquidativo(\*)

CLASE	DIVISA	final período	t-1	t-2	t-3
CLASE 1	EUR	10,38	10,28		

(\*) El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión			Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado		Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	
CLASE 1	Individual	0,09	0,09	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

### 2.2 Comportamiento (2.2 Comportamiento(CLASE 1))

#### Rentabilidad(% sin anualizar)

	Año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	t-1	t-2	t-3	t-5
Rentabilidad IIC	1	1	0,86	1,83	0	0			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	04/02/2010	-0,37	17/07/2009	-0,37	17/07/2009
Rentabilidad máxima (%)	0,41	10/02/2010	0,48	21/07/2009	0,48	21/07/2009

(i) sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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(%)

	Año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	t-1	t-2	t-3	t-5
Vol. Valor Liquidativo(i)	1,53	1,53	1,03	1,55	0	0,95			
VaR histórico(iii)	3,75	3,75	2,17	2,31	0	2,17			
Ibex-35	23,98	23,98	12,46	23,8	20,33	30,52			
Letra tesoro 1 año	0	0	0	0	0	0			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

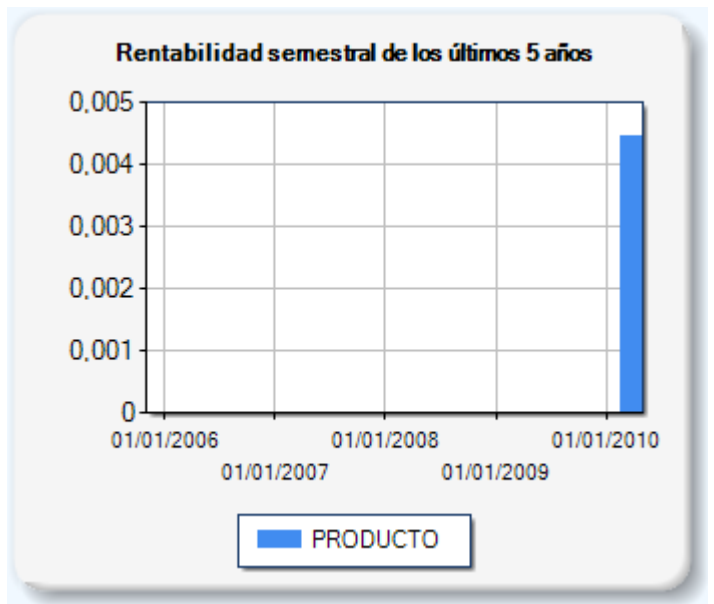
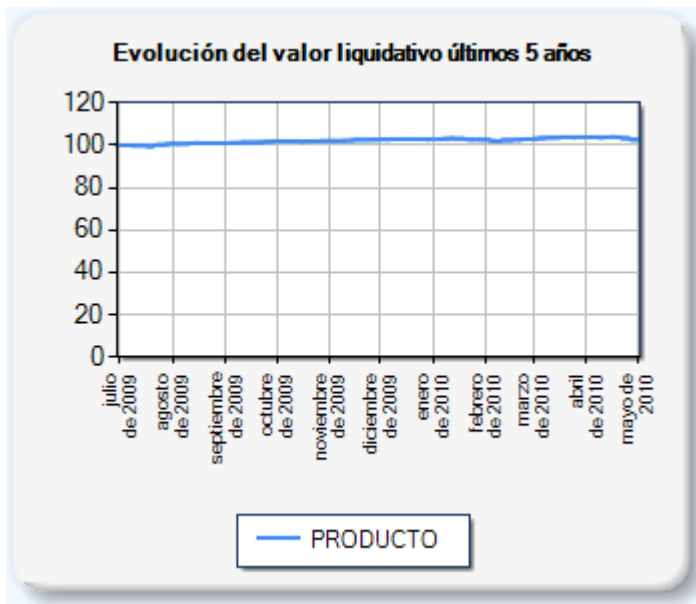
## Gastos(% s/ patrimonio medio)

	Año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	t-1	t-2	t-3	t-5
Ratio total de gastos(iv)	0,02	0,02	0,02	0	-0,01	0			
Ratio total de gastos sintético(v)									

(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.



## COMPARATIVA

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de €)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	37831,84	110	1,01
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de gestión pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>37831,84</b>	<b>110</b>	<b>1,01</b>

\*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 período.

### 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	37331,85	98,68	35087,46	98,15
*Cartera interior	12928,07	34,17	15878,53	44,42
*Cartera exterior	23965,88	63,35	18809,77	52,62
*Intereses de la cartera de inversión	437,89	1,16	399,17	1,12
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	-	0	-
(+)LIQUIDEZ(TESORERÍA)	2602,82	6,88	553,89	1,55
(+/-)RESTO	-2102,84	-5,56	107,31	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>37831,84</b>	<b>100,00</b>	<b>35748,66</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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 €)	35748,66	20810,78	35748,66	
(+/-)Suscripciones/reembolsos (neto)	4,53	52,22	4,53	-88,43
(-)Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	
(+/-)Rendimientos netos	1,02	0,88	1,02	54,76
(+)Rendimientos de gestión	1,15	1,02	1,15	50,24
+Intereses	0,89	1,07	0,89	11,03
+Dividendos	0	0	0	0
(+/-)Resultados en RF (realizadas o no)	1,33	-0,14	1,33	-1337,26
(+/-)Resultados en RV (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Resultados en depósitos (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,07	-0,02	-1,07	6414,36
(+/-)Resultados en IIC (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Otros resultados	0	0,12	0	-100
(+/-)Otros rendimientos	0	0	0	0
(-)Gastos repercutidos	-0,13	-0,14	-0,13	22,28
-Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,09	31,04
-Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	31,04
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,08
-Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	11,11
-Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-23,51
(+)Ingresos	0	0	0	-100
+Comisiones de descuento a favor de la IIC	0	0	0	0
+Comisiones retrocedidas	0	0	0	0
+Otros ingresos	0	0	0	-100
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)	37831,84	35748,66	37831,84	

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en €) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120L4-DA OBL 3,90 VTO 31/10/2012 ESPAi; ½A (GOVT OF) 3.90 3	EUR	591018.08	1.56	585670.54	1.64
ES00000121H0-DA OBL 4.25% VTO 31/01/2014 ESPAi; ½A (GOVT OF) 4.25	EUR	478981.65	1.27	472188.59	1.32
ES0302761004-FUND ORD BNK 3% 19/11/2014 ESPAi; ½A (GOVT OF) 3 19/1	EUR	1510063.56	3.99	1494563.26	4.18
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>2580063.29</b>	<b>6.82</b>	<b>2552422.39</b>	<b>7.14</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ES0211845237-ABERTIS 4.625% VTO 14/10/2016 LA CAIXA 4.625 14/10	EUR	419848.99	1.11	415619.65	1.16
ES0313580138-BCO GUIPUZCOANO 3.375% 30/11/2012 BCO GUIPUZCOANO	EUR	1254029.76	3.31	1244206.29	3.48
ES0313790026-BCO POPULAR 3% VTO 24/04/2012 BANCO POPULAR 3 24/0	EUR	256993.89	0.68	254709.94	0.71
ES0313860258-BCO SABADELL FLOAT 20/02/2012 BANC DE SABADELL, S.	EUR	1198311.46	3.17	1195633.02	3.34
ES0314843329-CAIXA GALICIA 3% 03/11/2014 CAIXA GALICIA 3 03/11/	EUR	1002391.06	2.65	990788.81	2.77
ES0314977366-BANCAJA 3.125% 21/01/2015 BANCAJA 3.125 21/01/2015	EUR	1507975.93	3.99	0	0
ES0340609009-CRITERIA CAIXACORP 4,125% 20/11/2014 LA CAIXA 4.12	EUR	1338728.95	3.54	1309009.45	3.66
ES0414977357-BANCAJA 3% VTO 15/04/2013 BANCAJA 3 15/04/2013	EUR	999729.18	2.64	0	0
ES0414954141-IBERCAJA 3.375% 27/11/2014 CAJA DE AHORROS Y MONTE	EUR	0	0	1236140.18	3.46
<b>Total RF privada cotizada más de 1 año</b>		<b>7978009.22</b>	<b>21.09</b>	<b>6646107.34</b>	<b>18.58</b>
<b>Total RF privada cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10558072.51</b>	<b>27.91</b>	<b>9198529.73</b>	<b>25.72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ES00000121O6-REPO DE DEUDA A 1 DIA	EUR	2370000	6.26	0	0
ES0000012932-REPO DE DEUDA A 1 DIA	EUR	0	0	6680000	18.69
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2370000</b>	<b>6.26</b>	<b>6680000</b>	<b>18.69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>12928072.51</b>	<b>34.17</b>	<b>15878529.73</b>	<b>44.41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12928072.51</b>	<b>34.17</b>	<b>15878529.73</b>	<b>44.41</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
DE000A0Z2CS9-METRO AG 5.75% 14/07/2014 METRO 5.75 14/07/2014	EUR	592250.34	1.57	582460.76	1.63
FR0010239319-BNP PARIBAS 4.875% 17/10/2011 BANQUE NATIONALE DE	EUR	455644.34	1.2	412429	1.15
FR0010754663-LVMH MOE-HENNESSY 4.38% 12/05/2014 LVMH MOET HENNE	EUR	532702.45	1.41	524679.27	1.47
FR0010830042-VIVENDI 4,25% 01/12/2016 VIVENDI 4.25 01/12/2016	EUR	255261.65	0.67	251111.07	0.7
FR0010850701-ALSTOM 4.125% 01/02/2017 ALSTOM 4.125 01/02/2017	EUR	459341.31	1.21	0	0
FR0010878751-VIVENDI 4% 31/03/2017 VIVENDI 4 31/03/2017	EUR	551258.58	1.46	0	0
FR0010878991-PPR 3.75%	EUR	375750.01	0.99	0	0

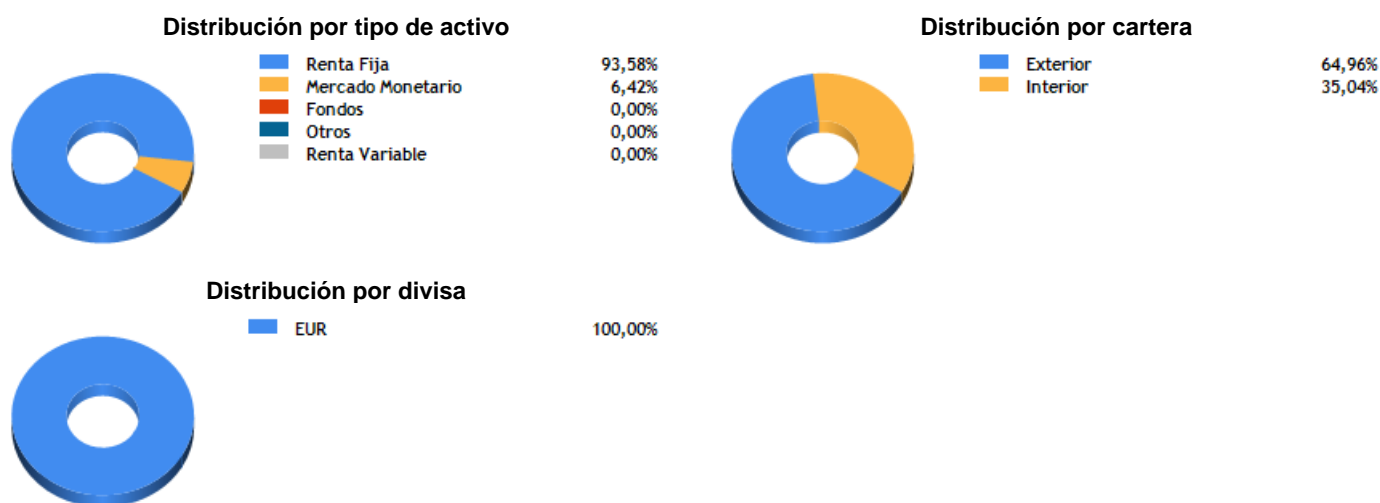
08/04/2015 PPR 3.75 08/04/2015					
IT0003472336-BTPS 4,25% 01/08/2013 REPUBBLICA ITALIANA 4.25 01/0	EUR	579905.27	1.53	571472.91	1.6
IT0004284334-BTPS 4,25% 15/10/2012 REPUBBLICA ITALIANA 4.25 15/1	EUR	603418.67	1.6	596653.07	1.67
IT0004505076-BTPS 3.50% 01/06/2014 REPUBBLICA ITALIANA 3.50 01/0	EUR	492649.37	1.3	484850.19	1.36
PTBCSKOM0019-BANCO COMERCIAL PORTUGUES 2.375 18/01/2012 BANCO C	EUR	1588049.28	4.2	0	0
PTBLMWOM0002-BANCO ESPIRITO SANTO FLOAT 25/02/2013 BANCO COMERC	EUR	990457.46	2.62	999656.27	2.8
PTBLMXOM0019-BANCO ESPIRITO SANTO 3.875 21/01/2015 BANCO COMERC	EUR	738072.87	1.95	0	0
XS0419352199-REPSOL INTL FIN 6,50% 27/03/14 REPSOL 6.5 27/03/20	EUR	401470.92	1.06	394915.28	1.1
XS0428037583-VOLKSWAGEN INT FON 5.375% 15/11/2013 VOLKSWAGEN 5.	EUR	632765.49	1.67	622739.31	1.74
XS0429315277-GE CAP EUR FUND 5,25 31/01/2013 GENERAL ELECTRIC 5	EUR	403359.18	1.07	396384.36	1.11
XS0441402681-EDISON 4,25% 22/07/2014 EDISON S.P.A. 4.25 22/07/2	EUR	532749.15	1.41	521492.42	1.46
XS0441800579-GE CAPITAL EUR FUND 4,75% 30/07/2014 GE CAP AUSTRALIA	EUR	911579.12	2.41	894239.11	2.5
XS0442330295-GAZ CAPITAL 8,125% 04/02/2015 GAZ DE FRANCE 8.125	EUR	199146	0.53	184888.6	0.52
XS0445463887-EADS FINANCE BV 4.625% VTO 12/08/2016 EADS 4.625 1	EUR	533958.74	1.41	520768.84	1.46
XS0454861096-ANGLO AMERICAN 4.25% VTO 30/09/2013 ANGLO AMERICAN	EUR	210246.1	0.56	206574.11	0.58
XS0461758830-MORGAN STANLEY 4,50% 29/10/2014 MORGAN STANLEY -ES	EUR	415164.72	1.1	403279	1.13
XS0462994343-PORTUGAL TELECOM 5% 04/11/2019 PORTUGAL TELECOM 5	EUR	749944.24	1.98	756604.02	2.12
XS0470632646-ANGLO AMERICAN 4.375% VTO 02/12/2016 ANGLO AMERICA	EUR	998602.75	2.64	974583.02	2.73
XS0472505287-NOMURA EUROPE 5.125% 09/12/2014 NOMURA SECURITIES	EUR	518397.49	1.37	504649.61	1.41
XS0479542150-GAS NATURAL 3.375% 27/01/2015 GAS NATURAL 3.375 27	EUR	1493072.52	3.95	0	0
XS0479869744-VODAFONE GROUP 4.65% 20/01/2022 VODAFONE AIRTOUCH	EUR	1098765.39	2.9	0	0
XS0490093480-FIDELITY INTL 6.875% 24/02/2017 FIDELITY INTERNATI	EUR	266849.4	0.71	0	0
XS0491042353-GE CAP EUR FUND 4.25% 01/03/2017 GE CAP AUSTRALIA	EUR	693047.73	1.83	0	0
XS0494547168-TELEFONICA 3.406% 24/03/2015 TELEFONICA 3.406 24/0	EUR	1501217.05	3.97	0	0
XS0495010133-EDP FINANCE BV 3.25% 16/03/2015 ELECTRICITE DE FRA	EUR	692207.24	1.83	0	0
XS0496144113-BANQUE PSA FIN 3.625% 17/09/2013 PSA PEUGEOT CITRO	EUR	568650.85	1.5	0	0
XS0497185511-MERCK 3.375% 24/03/2015 MERCK CO INC. 3.375 24/0	EUR	686316.87	1.81	0	0
XS0497362748-VALE 4.375% 24/03/18 VALE, S.A. 4.375 24/03/2018	EUR	381624.74	1.01	0	0
XS0499243300-CARREFOUR 4% 09/04/2020 CARREFOUR 4 09/04/2020	EUR	1491877.97	3.94	0	0
XS0500397905-FRANCE TELECOM 3.875% VTO 09/04/2020 FRANCE TELECO	EUR	370108.48	0.98	0	0
ES0414100026-BBK 3,375% 29/09/2014 BILBAO BIZKAIA KUTXA 3.375 2	EUR	0	0	998585.6	2.79
FR0010745984-SUEZ ENVIRON 4.875% 08/04/2014 SUEZ 4.875 08/04/20	EUR	0	0	585211.16	1.64
FR0010765354-AIR LIQUIDE 4,375 03/06/2015 AIR LIQUIDE 4.375 03/	EUR	0	0	524740.14	1.47

FR0010801761-ALSTOM 4% VTO 23/09/2014 ALSTOM 4 23/09/2014	EUR	0	0	508113.85	1.42
XS0402707367-VODAFONE GROUP 6.875 04/12/2013 VODAFONE AIRTOUCH	EUR	0	0	586984.18	1.64
XS0410258833-TELEFONICA EM. 5.431% 03/02/2014 TELEFONICA 5.431	EUR	0	0	379957.13	1.06
XS0413462721-EDP FINANCE BV 5.50 18022014 ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	0	0	390686.11	1.09
XS0421249078-BHP BILLITON 4.75% 04/04/12 BHP BILLITON PLC 4.75	EUR	0	0	270400.66	0.76
XS0439816090-BG ENERGY 3.375% 15/07/2013 BRITISH GAS 3.375 15/0	EUR	0	0	517161	1.45
XS0451689565-BMW FINANCE 4% VTO 17/09/2014 BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0	544589.48	1.52
XS0452187759-ENEL FIN 4% 14/09/2016 ENEL-SOCIETA PER AZIONI 4 1	EUR	0	0	340228.06	0.95
XS0458747028-GAS NATURAL 3,125% 02/11/2012 GAS NATURAL 3.125 02	EUR	0	0	557248.97	1.56
XS0469170228-BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014 BAYERISCHE MOTOREN WE	EUR	0	0	305762.24	0.86
XS0470518605-VOLKSWAGEN 3.50% 02/02/2015 VOLKSWAGEN 3.5 02/02/2	EUR	0	0	1495668.24	4.18
Total RF privada cotizada más de 1 año		23965883.74	63.35	18809767.04	52.63
Total RF privada cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23965883.74	63.35	18809767.04	52.63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA		23965883.74	63.35	18809767.04	52.63
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0	0	0
TOTAL IIC		0	0	0	0
TOTAL DEPÓSITOS		0	0	0	0
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS		0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23965883.74	63.35	18809767.04	52.63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36893956.25	97.52	34688296.77	97.04

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

Los productos estructurados suponen un 30% 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 período (importes en €)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente RF		0	
Total subyacente RV		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
DE0001135267	1430		Cobertura
Total subyacente RF		18615720	
Total subyacente RV		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18615720	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		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

#### 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. 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
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. Existe un partícipe significativo con el 58,39% del patrimonio

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

A pesar de algunos focos de inestabilidad, la economía mundial ha continuado mostrando signos de mejoría gracias a los planes de

estímulo, la reconstrucción del ciclo de inventarios y la reactivación del comercio internacional. Se espera que la economía mundial vuelva a crecer a tasas positivas, sin embargo, aún por debajo de su potencial, con divergencias entre países y muy apoyada en la solidez de los emergentes. En este contexto, el Banco Central de China ha empezado a endurecer sus condiciones monetarias para evitar un posible sobrecalentamiento de su economía, la administración de EE.UU. ha anunciado una mayor regulación en varios ámbitos de la economía y la preocupación por la situación fiscal de Grecia se contagió a otros países de la periferia europea, acentuando las presiones bajistas sobre los activos de riesgo, provocando incrementos en las primas de riesgo, ampliación de los diferenciales en los mercados de deuda y la depreciación del euro.

Los datos macroeconómicos de las principales economías indican que la actividad económica se está recuperando más rápidamente de lo previsto. Principalmente en Estados Unidos, donde el PIB se ha situado en el 0,10% de variación i.a. en el cuarto trimestre del año 2009 desde el -2,60% del dato anterior, mientras que en la Zona Euro ha cerrado el mes de diciembre en el -2,20% i.a., mejorando el -4,10% anterior. Seguimos observando mejoras en los indicadores más adelantados de confianza empresarial, consolidándose en zonas de expansión económica. Sin embargo, las confianzas consumidoras siguen mostrándose débiles, afectando al consumo privado. Las autoridades se enfrentan al desafío de reequilibrar la demanda, trasladándola del sector público al privado, la debilidad del mercado laboral y unas restrictivas condiciones crediticias como principales focos de riesgo. Por su parte, la subida de los precios del petróleo (el precio del Brent cerraba diciembre en 81,30 \$/barril, con una subida del 5,31%) no se ha trasladado a las tasas de inflación, contenidas en el 2,1% i.a. en EE.UU. y en el 0,9% en la Zona Euro.

En el primer trimestre del año, tanto la Reserva Federal estadounidense como el Banco Central Europeo han mantenido sus tipos de interés oficiales, en el rango 0,00%-0,25% (Zero Interest Rate Policy, ZIRP) la Fed y en el 1% el BCE. En ambos se está llevando a cabo la salida de las políticas monetarias expansivas no tan ortodoxas que se implementaron durante la crisis financiera para fomentar la liquidez. Durante el trimestre las curvas de tipos se han mantenido estables en Estados Unidos, mientras que en Europa se han desplazado a la baja fruto de la mayor aversión al riesgo surgida de los problemas fiscales en algunos países periféricos de la Zona Euro. Las pendientes 2-10 años a ambos lados del Atlántico continúan en zonas de máximos históricos, descontando la lenta retirada de las políticas monetarias laxas y la mejora de los indicadores macroeconómicos.

A 31 de marzo la rentabilidad de la deuda alemana a 10 años se situaba en el 3,09%, lo que coloca al bono español a ese mismo plazo con un diferencial positivo de 73 p.b., y la del T-Bond estadounidense en el 3,83%. En este contexto, el euro se ha depreciado un 5,57% respecto al dólar en el trimestre, cerrando el período en 1,3533 \$/€; por su parte, el yen japonés se ha depreciado un 0,34% contra el dólar en el trimestre, situándose en 93,44 JPY/\$.

El valor teórico de la institución se ha situado en 10,384453 euros, lo que representa una variación del 1,01% anual. Los valores que componen la cartera se valoran por la última cotización.

El activo computable a efectos de liquidez se invierte mayoritariamente en repos de Deuda Pública a 1 día, manteniendo el resto en la cuenta corriente abierta en la entidad cuya retribución se fija en base mensual del tipo euribor.

#### RIESGO DE MERCADO

Riva y García Gestión realiza un constante y exhaustivo control de cada una de las carteras gestionadas, incluyendo la estimación de riesgos de mercado. El control periódico global que se realiza de la cartera incorpora todos aquellos factores que la pueden exponer a riesgos por variaciones en las variables fundamentales de mercado (tipos de interés, precios, tipos de cambio, volatilidades, etc.). La medición realizada al final del trimestre indica que, con un 99% de confianza estadística, el fondo puede tener unas pérdidas máximas en el transcurso de un día del 2.0981 de su patrimonio.