

## Informe Trimestral Fondos de Inversión

31 de Marzo de 2009

Foncam FI es un Fondo de Inversión que centra su inversión en valores de renta fija a largo plazo, fundamentalmente denominados en Euros, cotiza en mercados organizados españoles y en los más representativos de los Estados miembros de la O.C.D.E., tanto en Deuda Pública como en emisiones privadas, negociados en mercados oficiales y organizados, de funcionamiento regular, reconocidos y abiertos al público. La evolución diaria del valor liquidativo del Fondo vendrá dada por el comportamiento de los tipos de interés en los plazos medio y largo de la curva de tipos de interés, así como por el rendimiento de los activos que componen la cartera del fondo.

### IDENTIFICACION del Fondo

Denominación	FONCAM, FI num. reg. CNMV 659	<b>Datos de la Sociedad Gestora</b>	
Tipo de Fondo	F.I.	Denominación	GESTIFONSA SGIIC num. reg. CNMV: 126
Vocación del Fondo	Renta Fija a largo plazo	Domicilio	CL ALMAGRO, 8 5ª PLANTA 28010 MADRID
Finalidad de la operativa en derivados	Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la Cartera.	Grupo Financiero	Banco Caminos, S.A.
Fecha de Constitución	15/04/1996	<b>Datos del Depositario</b>	
Categoría	Fondo de ACUMULACION	Denominación	BANCO CAMINOS num. reg. CNMV: 102
Auditor	AH Auditores 1986	Domicilio	CL ALMAGRO, 8 28010 MADRID
Inversión mínima inicial	6,00 euros.	Grupo Financiero	Banco Caminos, S.A.
Personas que asumen la responsabilidad del informe	Fernando Garcia de la Serrana Villalobos		

### DATOS ECONOMICOS

Datos generales (al cierre del trimestre)

Datos Generales	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Comisiones aplicadas	%	Base de cálculo
Patrimonio (en miles de euros)	19.244	13.045	Comisión anual gestión	0,60	PATRIMONIO
Número de participaciones	13.946,74	9.626,80	Comisión anual depositario	0,10	PATRIMONIO
Valor liquidativo de la participación en euros	1.379,83	1.355,10	Comisión de suscripción	0,00	Importe suscripción
			Comisión de reembolso	0,00	Importe reembolso

### COMPORTAMIENTO del Fondo

Período	Volatilidad Histórica	Rentabilidad neta (%)	Total gastos (%)	Patrimonio (miles euros)	Número de Partícipes
Trimestre actual	MEDIA	1,82	0,71	19.244	300
4º Trimestre 08	MEDIA	1,25	0,21	13.045	263
3er Trimestre 08	MEDIA	0,86	0,19	12.850	271
2º Trimestre 08	MEDIA	-0,86	0,19	13.074	291
Acumulado año 09	MEDIA	1,82	0,71	19.244	300
Año 2008	MEDIA	3,47	0,77	13.045	263
Año 2007	MEDIA	2,78	0,75	7.712	246
Año 2006	MEDIA	1,88	0,73	12.050	299
Año 2005	MEDIA	2,43	0,73	21.735	371
Año 2004	MEDIA	4,70	0,81	5.292	146

### Estado de VARIACION PATRIMONIAL

Datos en Miles de Euros	Trimestre Actual	Acumulado Anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	13.045	13.045
± SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS	6.547	6.547
- BENEFICIOS NETOS DISTRIBUIDOS	0	0
± RENDIMIENTOS NETOS	513	513
+ RENDIMIENTOS	547	547
+ Intereses y Dividendos	3	3
± Variaciones de Precios (realizadas o no)	489	489
± Resultado en Derivados	55	55
± Otros Rendimientos	0	0
- GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE Y SERVICIOS EXTERIORES	34	34
- Comisión de Gestión	25	25
- Comisión de Depósito	4	4
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos por gestión corriente	5	5
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL</b>	<b>19.244</b>	<b>19.244</b>

### Posiciones Abiertas en INSTRUMENTOS DERIVADOS

(Datos en Miles de Euros)

Contratos	Número Contratos	Fecha de Vencimiento	Mercado	Valor Mercado	Importe Nominal comprometido	Subyacente
COMPRAS PLAZO	11	02/04/2009	BOLSA DE M	11	11	OBLG. ATP. ATLANTICO 3,
COMPRAS PLAZO	12	01/04/2009	BOLSA DE M	12	12	OBLG. ATP. ATLANTICO 3,
Total otros compromisos	23			23	23	
Total Compromisos	23			23	23	
<b>TOTAL DERECHOS Y COMPROMISOS</b>	<b>23</b>			<b>23</b>	<b>23</b>	

### POLITICA DE GESTION DEL RIESGO

Durante el trimestre, la Institución ha operado con Ft. (BUND Marzo 09, SCHAHT Marzo 09, BOBL Marzo 09) para adecuar la duración de la cartera de Renta Fija a las circunstancias del mercado.

### RIESGO DE CONTRAPARTE

### RIESGO DE MERCADO

La duración de la cartera de Renta Fija al finalizar el trimestre es de 2,54 años.

La operativa como cobertura en Futuros Schazt y Bobl ha supuesto un resultado de -19.755 euros, esto significa una rentabilidad del -0,12% sobre el patrimonio medio del trimestre. El porcentaje medio de cartera cubierto con derivados en el periodo ha sido del 12,34%, y el resultado obtenido por ésta ha sido de 15.373 euros, lo que supone una rentabilidad de 0,09% sobre el patrimonio medio del trimestre. Por tanto el resultado conjunto de la operación cubierta es de -4.382 euros, es decir una rentabilidad de -0,03% sobre el patrimonio medio del trimestre.

### POLITICA DE INVERSION Y OBJETIVO DE GESTION

No se han superado los límites establecidos en el Reglamento de IIC's.

Los criterios de valoración seguidos para la cartera son:

- Deuda Pública: Valor de Mercado.
- Renta Fija Privada: Curva IRS (Interest Rate Swaps).
- Renta Fija con Tipo de Interés Variable o FRN: Euribor 3 y 6 meses.
- Participaciones Preferentes- R.F. Perpetua: Valor de Mercado.
- Renta Variable: Valor Mercado.

La rentabilidad neta acumulada en el año es del 1,83% y en el trimestre del 1,82%.

Banco Caminos, S.A., Entidad Depositaria de FONCAM, FI, mantiene en la actualidad una participación directa del 99,90% en el accionariado de la Gestora, siendo su participación indirecta del 0,10%.

La Depositaria y la Gestora funcionan con absoluta independencia y autonomía, tal y como especifica el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativas vigentes en esta materia, no habiendo ningún tipo de injerencia entre ellas.

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones

vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## HECHOS RELEVANTES

Importe de las operaciones de adquisición y venta de valores en las que el depositario es parte: (Datos en Miles de Euros)

- Total compras: 162.424,00                      - Total ventas: 156.394,00                      - Total intermediarios: 318.818,00

No se ha producido ningún hecho relevante durante este trimestre de los referidos en la legislación vigente de Instituciones de Inversión Colectiva. La liquidez obligatoria entre el 31/12/08 y el 31/03/09 que debe mantener FONCAM F.I. ha sido remunerada al 2,53% nominal.

## Composición de la CARTERA A VALOR EFECTIVO

(Datos en Miles de Euros)

Valor y Emisor	Trimestre Actual	% S/Total Cartera	Trimestre Anterior	% S/Total Cartera
OBLG. ESTADO 8,20% 28/02/09	0	0,00 %	220	1,74 %
<u>Total Activos Monetarios</u>	0	0,00 %	220	1,74 %
BONO. CAJA MADRID 5,125% 11/04/11	214	1,14 %	207	1,64 %
BONO. ENDESA CAPITAL FLOAT 05/07/12	472	2,52 %	490	3,89 %
BONO. FTH TDA 20 MIXTO A1	479	2,56 %	530	4,20 %
BONO. IBERDROLA 6,375% 25/11/11	384	2,05 %	0	0,00 %
BONO. ICO 2,875% 16/03/12	552	2,95 %	0	0,00 %
LETRA TESORO 20/03/09	0	0,00 %	995	7,89 %
OBLG. ATP. ATLANTICO 3,83% 26/06/13	689	3,68 %	0	0,00 %
OBLG. ATP. ATLANTICO 4,19% 31/05/11	0	0,00 %	24	0,19 %
OBLG. ATP. ATLANTICO 4,33% 16/05/12	372	1,99 %	0	0,00 %
OBLG. BANKINTER FLOAT 18/11/10	388	2,07 %	392	3,11 %
OBLG. BBVA SENIOR FIM 4,875% 23/01/14	262	1,40 %	0	0,00 %
OBLG. BBVAR 2007-2 A1	2	0,01 %	22	0,17 %
OBLG. BEI 3,75% 09/03/20	390	2,09 %	386	3,06 %
OBLG. BEI 4,00% 27/06/16	277	1,48 %	256	2,03 %
OBLG. BEI FLOAT 18/09/31	588	3,14 %	435	3,45 %
OBLG. BSCH 10,00% 27/05/11	1.016	5,43 %	878	6,96 %
OBLG. CAJA MADRID 3,125% 20/02/12	404	2,16 %	0	0,00 %
OBLG. CAJA MADRID 4,00% 02/03/11	351	1,88 %	347	2,75 %
OBLG. CAJA MADRID FLOAT CALL 01/03/18	328	1,75 %	377	2,99 %
OBLG. DEXIA CREDIT LOCAL 3,125% 28/10/11	405	2,17 %	0	0,00 %
OBLG. ESTADO 2,75% 30/04/12	448	2,40 %	0	0,00 %
OBLG. ESTADO 3,15% 31/01/16	0	0,00 %	289	2,29 %
OBLG. ESTADO 3,60% 31/01/09	0	0,00 %	62	0,49 %
OBLG. ESTADO 4,20% 30/07/13	34	0,18 %	119	0,94 %
OBLG. ESTADO 4,40% 31/01/15	0	0,00 %	180	1,43 %
OBLG. ESTADO 4,75% 30/07/14	0	0,00 %	170	1,35 %
OBLG. ESTADO 4,90% 30/07/40	32	0,17 %	33	0,26 %
OBLG. ESTADO 5,00% 30/07/12	454	2,43 %	442	3,50 %
OBLG. ESTADO 5,15% 31/07/09	0	0,00 %	136	1,08 %
OBLG. ESTADO 5,35% 31/10/11	66	0,35 %	65	0,52 %
OBLG. ESTADO 5,40% 30/07/11	32	0,17 %	28	0,22 %
OBLG. ESTADO 5,50% 30/07/17	0	0,00 %	463	3,67 %
OBLG. ESTADO 5,75% 30/07/32	24	0,13 %	25	0,20 %
OBLG. ESTADO 6,00% 31/01/29	28	0,15 %	16	0,13 %
OBLG. ESTADO 6,15% 31/01/13	36	0,19 %	37	0,29 %
OBLG. ESTADO 8,70% 28/02/12	347	1,86 %	363	2,88 %

Valor y Emisor	Trimestre Actual	% S/Total Cartera	Trimestre Anterior	% S/Total Cartera
OBLG. ESTADO SEGREGABLE 4,20% 31/01/37	12	0,06 %	12	0,10 %
OBLG. GEN. CATALUÑA 4,125% 23/04/13	728	3,89 %	0	0,00 %
OBLG. GEN. VALENCIANA 3,875% 24/02/12	452	2,42 %	0	0,00 %
OBLG. GEN. VALENCIANA 4,75% 20/03/12	303	1,62 %	0	0,00 %
OBLG. IBERDROLA FLOAT 28/06/10	539	2,88 %	0	0,00 %
OBLG. MERRILL LYNCH "0" 03/12/13	0	0,00 %	60	0,48 %
OBLG. RABOBANK 5,00% 18/02/15	0	0,00 %	431	3,42 %
OBLG. REPSOL INTL FIN 4,75% 16/02/17	314	1,68 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INTL FIN FLOAT 16/02/12	594	3,18 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INTL. 6,00% 05/05/10	217	1,16 %	0	0,00 %
OBLG. SALTOS SIL 6,75% 01/10/12	35	0,19 %	34	0,27 %
OBLG. SALTOS SIL 6,75% 01/11/11	69	0,37 %	67	0,53 %
OBLG. TELEFONICA 5,431% 03/02/14	208	1,11 %	0	0,00 %
OBLG. U. FENOSA 5,00% 09/12/10	729	3,90 %	0	0,00 %
<b>Total Otros Activos R.F.</b>	<b>13.274</b>	<b>70,97 %</b>	<b>8.371</b>	<b>66,38 %</b>
REPO	1.539	8,23 %	0	0,00 %
REPO	997	5,33 %	0	0,00 %
REPO	0	0,00 %	1.229	9,75 %
<b>Total Adquisición Temporal</b>	<b>2.536</b>	<b>13,56 %</b>	<b>1.229</b>	<b>9,75 %</b>
<b>Total RENTA FIJA</b>	<b>15.810</b>	<b>84,53 %</b>	<b>9.820</b>	<b>77,87 %</b>
<b>Total CARTERA INTERIOR</b>	<b>15.810</b>	<b>84,53 %</b>	<b>9.820</b>	<b>77,87 %</b>
BONO. GE CAPITAL EURO FLT 03/04/14	294	1,57 %	320	2,54 %
OBLG. ABN AMRO BANK NV 6,00% 16/03/35	51	0,27 %	54	0,43 %
OBLG. ELECTRICITE FRANCE 5,125% 23/01/15	316	1,69 %	0	0,00 %
OBLG. EON INTL FINANCE 5,528% 21/02/23	306	1,64 %	307	2,43 %
OBLG. FRANCE TELECOM 5,00% 22/01/14	262	1,40 %	0	0,00 %
OBLG. HBOS TSY 6,00% 07/02/35	102	0,55 %	129	1,02 %
OBLG. IBERDROLA FLOAT 28/06/10	0	0,00 %	532	4,22 %
OBLG. IRISH GOVT. 4,00% 15/01/14	296	1,58 %	0	0,00 %
OBLG. KFW 4,50% 23/09/13	208	1,11 %	198	1,57 %
OBLG. MERRILL LYNCH "0" 03/12/13	57	0,30 %	0	0,00 %
OBLG. RABOBANK 5,00% 18/02/15	440	2,35 %	0	0,00 %
OBLG. REDES ENERGETICAS 6,375 10/12/2013	318	1,70 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INT FINANCE 4,625% 08/10/14	243	1,30 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INTL FIN 4,75% 16/02/17	0	0,00 %	308	2,44 %
OBLG. REPSOL INTL FIN FLOAT 16/02/12	0	0,00 %	226	1,79 %
OBLG. REPSOL INTL. 6,00% 05/05/10	0	0,00 %	209	1,66 %
OBLG. U. FENOSA 5,00% 09/12/10	0	0,00 %	508	4,03 %
<b>Total RENTA FIJA</b>	<b>2.893</b>	<b>15,47 %</b>	<b>2.791</b>	<b>22,13 %</b>
<b>Total CARTERA EXTERIOR</b>	<b>2.893</b>	<b>15,47 %</b>	<b>2.791</b>	<b>22,13 %</b>
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>18.703</b>	<b>100 %</b>	<b>12.611</b>	<b>100 %</b>

### Distribución del PATRIMONIO

	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	% s/ Patrimonio
Cartera Valor efectivo	18.703	12.611	97,19 %
- Total Cartera al coste	18.820	12.792	97,80 %
- Total Intereses	203	221	1,05 %
- Plusvalías (minusvalías) latentes	-320	-402	-1,66 %
Liquidez	626	444	3,25 %
Deudores	36	21	0,19 %
Acreedores	121	30	0,63 %
Efecto impositivo sobre Plusvalías	0	1	0,00 %
Lucro cesante	0	0	0,00 %
<b>Total Patrimonio</b>	<b>19.244</b>	<b>13.045</b>	<b>100,00 %</b>

