

Tipo de valor	Valor efectivo de la cartera			
	Trimestre anterior	% s/total cartera	Trimestre actual	% s/total cartera
CARTERA INTERIOR				
RENTA FIJA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria			1.044.322,03	3,72
Endesa			575.096,89	2,05
Telefónica de España			573.971,79	2,05
Tesoro Público	27.963.207,13	84,71	22.910.775,79	81,69
Total activos monetarios	27.963.207,13	84,71	25.104.166,50	89,51
Estado Español	3.829.000,00	11,60		
Tesoro Público	1.217.126,61	3,69	84.000,00	0,30
Total adquisición temporal de activos	5.046.126,61	15,29	84.000,00	0,30
Endesa			581.617,41	2,07
Total otros activos de renta fija			581.617,41	2,07
TOTAL RENTA FIJA INTERIOR	33.009.333,74	100,00	25.769.783,91	91,88
TOTAL CARTERA INTERIOR	33.009.333,74	100,00	25.769.783,91	91,88
CARTERA EXTERIOR				
RENTA FIJA				
Bayerische Landesbank			560.949,20	2,00
Westfälische Hypothekbk			1.515.320,49	5,40
Bancos			2.076.269,69	7,40
Repsol International			200.395,17	0,72
Petróleo y gas			200.395,17	0,72
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR			2.276.664,86	8,12
TOTAL CARTERA EXTERIOR			2.276.664,86	8,12
TOTAL CARTERA	33.009.333,74	100,00	28.046.448,77	100,00

Distribución del patrimonio	Trimestre anterior	Trimestre actual	% sobre patrim.
(+) Valor efectivo de la cartera:.....	33.009.333,74	28.046.448,77	99,46
- Total cartera al coste.....	32.801.005,01	27.776.652,25	98,50
- Total intereses.....	250.037,34	351.488,93	1,25
- Plusvalías (minusvalías) latentes.....	41.708,61	-81.692,41	-0,29
(+) Liquidez (tesorería).....	237.496,62	172.673,12	0,61
(+) Deudores.....	16.789,39	17.388,18	0,06
(-) Acreedores.....	45.109,90	37.615,48	0,13
(-) Efecto impositivo s/plusvalías.....	37,99	55,36	0,00
(-) Lucro cesante.....	207,19	551,61	0,00
Total patrimonio.....	33.218.264,67	28.198.287,62	100,00

Información de Solbank Dinero para el partícipe

Identificación del fondo

SOLBANK DINERO, FIAMM es un fondo de inversión en activos del mercado monetario, de acumulación y sin inversión mínima, constituido el 5 de abril de 1995 y auditado por PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL.

El fondo invierte en activos monetarios emitidos tanto por entidades públicas como por sociedades privadas de sólido nivel crediticio. Mantiene así una progresión regular, marcada por los tipos de interés del euro a muy corto plazo.

La sociedad gestora es BanSabadell Inversión, SA, SGIIC, domiciliada en Sabadell, calle Sant Pau, 3. El depositario del fondo es Banco de Sabadell, SA, con domicilio social en Sabadell, Plaza de Cataluña, 1. Gestora y depositario pertenecen al Grupo financiero Banco Sabadell.

D. Santiago Alonso Morlans, como director de BanSabadell Inversión, SA, SGIIC, asume la responsabilidad del contenido de este informe.

Datos económicos

Datos generales (al cierre del trimestre)	Trimestre actual	Trimestre anterior
- Patrimonio (miles de EUR)	28.198	33.218
- Patrimonio (millones de PTA)	4.692	5.527
- Número de participaciones	3.802.567	4.492.692
- Valor liquidativo de la participación (EUR)	7,41559	7,39384
- Valor liquidativo de la participación (PTA)	1.233,851	1.230,232

Comisiones aplicadas	Tramos/Plazos (en su caso)	Porcentaje	Base de cálculo
- Comisión anual de gestión	-	1%	Patrimonio
- Comisión anual de depositario	-	0,1%	Patrimonio
- Comisión de suscripción	-	0%	-
- Comisión de reembolso	-	0%	-

Comportamiento del fondo

Período	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta (%)	Total gastos (%)	Patrimonio		Nº de partícipes
				Miles de EUR	Millones de PTA	
2º trim. 2000	Media	0,29	0,34	28.198	4.692	1.176
1º trim. 2000	Baja	0,46	0,34	33.218	5.527	1.339
4º trim. 1999	Baja	0,34	0,34	37.426	6.227	1.529
3º trim. 1999	Baja	0,28	0,37	42.865	7.132	1.680
Acumulado 2000	Baja	0,76	0,68	28.198	4.692	1.176
Año 1999	Baja	1,40	1,39	37.426	6.227	1.529
Año 1998	Baja	2,83	1,37	58.516	9.736	2.103
Año 1997	Baja	4,17	1,36	83.475	13.889	2.738
Año 1996	Baja	6,59	1,35	63.239	10.522	2.165
Año 1995	-	5,78	1,42	28.030	4.664	768

Estado de variación patrimonial (en miles de euros)	Trimestre Actual	Acumulado actual
Valor liquidativo al fin del período anterior (EUR)	7,39384	7,35999
Valor liquidativo al fin del período anterior (PTA)	1.230,232	1.224,599
Patrimonio al fin del período anterior (miles de EUR)	33.218	37.426
Patrimonio al fin del período anterior (millones de PTA)	5.527	6.227
± Suscripciones / reembolsos (neto)	-5.107	-9.482
- Beneficios brutos distribuidos	0	0
± Rendimientos netos:	87	254
(+) Rendimientos:	191	484
+ Intereses y dividendos	301	-1.989
± Variaciones de precios (realizadas y no)	1	5
± Resultado en derivados	-22	-23
± Otros rendimientos	-89	2.491
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores:	104	230
- Comisión de gestión	93	207
- Comisión de depositario	8	17
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	3	6
Patrimonio al fin del período actual (miles de EUR)	28.198	28.198
Patrimonio al fin del período actual (millones de PTA)	4.692	4.692
Valor liquidativo al fin del período actual (EUR)	7,41559	7,41559
Valor liquidativo al fin del período actual (PTA)	1.233,851	1.233,851

Informe de gestión

En los informes elaborados por los distintos organismos internacionales (OCDE, FMI y Comisión Europea) se apunta hacia un crecimiento fuerte y sincronizado a escala mundial en el 2000. En particular, la economía estadounidense continúa mostrando un buen comportamiento tras ocho años de expansión. La moderación mostrada por los últimos indicadores de actividad apunta hacia un crecimiento económico más sostenible. En la zona del euro, por su parte, la actividad continúa mostrando un escenario económico favorable, con el PIB de los principales países miembros creciendo en el primer trimestre por encima del 3,0% anual.

En los Estados Unidos, el deterioro de las expectativas de precios en un contexto de fuerte crecimiento llevó a la Reserva Federal (Fed) a endurecer su política monetaria el pasado 16 de mayo. El tipo de interés oficial se incrementó en medio punto, hasta el 6,50%. Sin embargo, el moderado comportamiento mostrado por los últimos indicadores de actividad y la consecuente relajación de las expectativas de inflación hicieron que la Fed mantuviese inalterados los tipos oficiales en su última reunión del 28 de junio. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, también ha continuado endureciendo su política monetaria en un contexto de mayor crecimiento y de amplia liquidez en la zona del euro. Durante este trimestre el BCE ha elevado el tipo de interés oficial en dos ocasiones (27 de abril y 8 de junio). El primer incremento fue de un cuarto de punto y el segundo, más agresivo, de medio punto, hasta situar el tipo de interés en el 4,25%.

La deuda pública a largo plazo se mantiene, tanto en la zona del euro como en los Estados Unidos, en niveles próximos a los de finales del trimestre anterior. La rentabilidad del bono a diez años estadounidense ha finalizado junio en torno al 6,03% frente al 6,00% de finales de marzo. El repunte de la rentabilidad durante la primera mitad de trimestre ha revertido a partir de la moderación mostrada por los últimos indicadores de actividad en EEUU. En la zona del euro, por su parte, el bono a diez años alemán, con un movimiento paralelo al estadounidense, ha finalizado junio en el 5,22% frente al 5,21% del trimestre anterior. Mientras, el bono español a diez años ha pasado del 5,44% al 5,51%. En lo relativo a las divisas, el euro continuó su tendencia depreciativa frente al dólar durante la primera mitad del trimestre, marcando mínimos históricos en mayo. Posteriormente, sin embargo, la divisa europea ha invertido esta tendencia y se ha ido apreciando. La reducción de los diferenciales de crecimiento y de tipos de interés entre la zona del euro y EEUU ha favorecido a la divisa europea, que ha finalizado el trimestre cotizando en 0,95 USD/EUR.

En referencia a los mercados de renta variable, el segundo trimestre ha venido marcado por pérdidas generalizadas en los principales índices, debido a la posibilidad de incrementos más agresivos en los tipos de interés en Estados Unidos. De este modo, el mercado norteamericano ha experimentado pérdidas superiores al 4% en el Dow Jones y del 13% en el NASDAQ. En el mercado europeo, que ha seguido la misma tendencia bajista, ha habido un comportamiento muy dispar entre los distintos sectores y países. Por sectores, cabe destacar el buen comportamiento de los defensivos y los del sector petrolero, gracias al mantenimiento del precio del crudo en niveles elevados. Por su parte, los sectores de telecomunicaciones y de medios de comunicación han sufrido los mayores retrocesos. El mercado español se ha visto especialmente penalizado por el mal comportamiento de Telefónica y sus filiales, finalizando el trimestre con unas pérdidas superiores al 11% en el Íbex-35. En los mercados internacionales, destaca la fuerte caída del Nikkei 225, cercana al 15%, mientras que las bolsas latinoamericanas han experimentado retrocesos en línea con los índices norteamericanos.

En el transcurso de este trimestre se ha mantenido el vencimiento medio de la cartera del fondo, situándose alrededor de los nueve meses. Así mismo, se ha diversificado la cartera incorporando pagarés de empresa de elevada calidad crediticia y activos con tipo de interés flotante.

No existen posiciones abiertas en instrumentos derivados al finalizar el trimestre.

La valoración de la renta fija se realiza a precios de mercado según el criterio establecido en la Circular 7/1990, del 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La remuneración obtenida por la liquidez que mantiene el fondo en cuenta corriente ha sido del 1,50% TAE, del 1,60% TAE y del 2,80% TAE en los meses de abril, mayo y junio, respectivamente.

Durante el trimestre no se han superado los límites de inversión establecidos en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

Hechos relevantes

La sociedad gestora es filial al 100% del depositario.

No existen participaciones significativas ni se han realizado operaciones en las que el depositario haya sido comprador o vendedor.

Se ha reducido la comisión de gestión del fondo del 1,25% al 1% con efecto desde el 25 de junio de 2000.