

IBERCAJA GESTION GARANTIZADO 5, FI

Nº Registro CNMV: 2755

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.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: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad es garantizar al fondo a vencimiento (4/11/2019) el 100% del valor liquidativo del 2/05/2014. Además, existe un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado ligado a la evolución del índice bursátil Euro Stoxx 50. La rentabilidad adicional, aplicable sobre el valor liquidativo inicial será, en caso de ser positiva, del 100% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del Euro Stoxx 50 con un límite máximo de revalorización del 21% (Max. TAE adicional no garantizada: 3,52%).

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,07	-0,13	-0,10

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	5.488.075,82	5.870.363,88
Nº de Partícipes	2.899	2.999
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.333	7,3493
2017	43.613	7,4294
2016	46.382	7,4023
2015	50.329	7,4661

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	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	0,55	-1,62	-1,18	0,87	0,37	-0,85	2,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	29-05-2018	-0,63	29-05-2018	-1,99	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,60	05-04-2018	0,60	05-04-2018	1,85	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,45	3,16	3,72	2,71	3,27	3,21	4,39	7,92	
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,09	11,95	12,84	25,78	21,62	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,48	3,52	3,60	3,52	3,92	4,57	

(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.

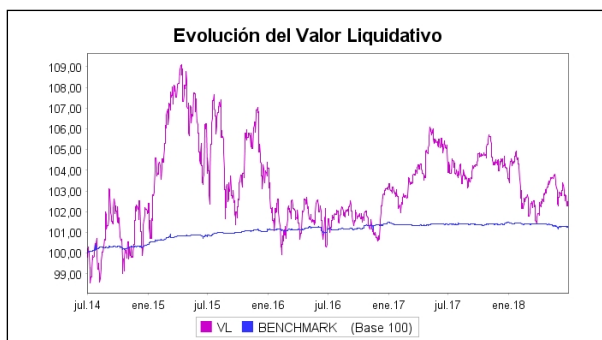
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,14	1,15	1,14	1,32

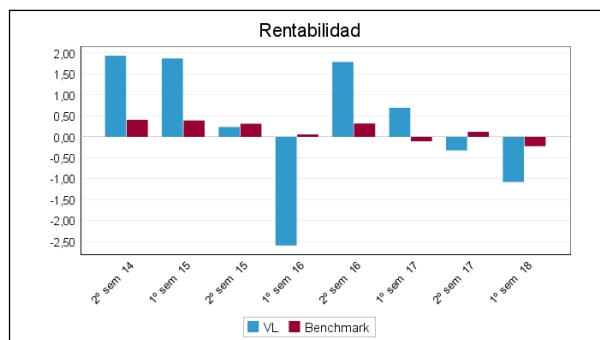
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



Nueva garantía registrada con fecha 14/02/2014. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.709.587	199.089	-1,40
Renta Fija Internacional	834.348	140.823	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	1.753.162	61.387	-1,34
Renta Fija Mixta Internacional	241.621	9.608	-0,93
Renta Variable Mixta Euro	255.423	11.811	-1,66
Renta Variable Mixta Internacional	43.718	1.875	-0,69
Renta Variable Euro	87.191	4.969	-3,61
Renta Variable Internacional	2.305.196	409.068	0,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	493.250	18.161	1,60
Garantizado de Rendimiento Variable	142.351	8.783	-0,61
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.654.698	87.110	-0,70
Global	623.915	98.049	-2,42
Total fondos	13.144.461	1.050.733	-0,90

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.750	98,55	43.093	98,81
* Cartera interior	34.561	85,69	37.818	86,71
* Cartera exterior	1.485	3,68	1.777	4,07
* Intereses de la cartera de inversión	3.705	9,19	3.498	8,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	625	1,55	566	1,30
(+/-) RESTO	-42	-0,10	-45	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	40.333	100,00 %	43.613	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)	43.613	43.994	43.613	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,57	-0,54	-6,57	1.083,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,04	-0,32	-1,04	218,35
(+) Rendimientos de gestión	-0,47	0,26	-0,47	-279,95
+ Intereses	1,14	1,15	1,14	-2,35
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,23	-0,98	-1,23	22,78
± 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)	-0,39	0,09	-0,39	-507,53
± 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	-0,57	-0,58	-0,57	-3,92
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-3,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	40.333	43.613	40.333	

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

3. Inversiones financieras

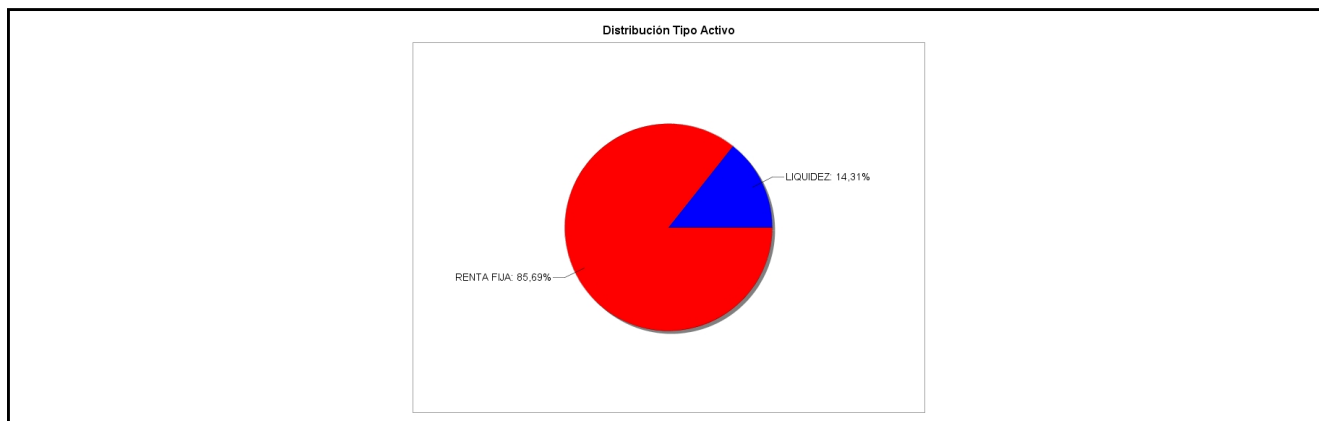
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.561	85,68	37.818	86,71
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	34.561	85,68	37.818	86,71
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 INTERIOR	34.561	85,68	37.818	86,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.561	85,68	37.818	86,71

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/ INDICE SX5E B.SANTANDER GG5	13.100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/INDICE SX5E M.S. GG5	13.000	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/INDICE SX5E BBVA GG5	13.100	Inversión
Total subyacente renta variable		39200	
TOTAL DERECHOS		39200	

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Comisión de depositaria:

Importe: 17.099,77 Euros (0.0397% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial continúa expandiéndose durante este primer semestre del año 2018. Las previsiones de crecimiento para la economía mundial se sitúan en el 3,3% para 2018, niveles todavía elevados en comparación con el periodo posterior a la recesión de 2008. A pesar de ello, ha sido un semestre complejo en los mercados financieros en el que los principales riesgos observados han surgido en el plano político.

En este complejo semestre, los mercados se han visto sacudidos por dos eventos políticos: el auge proteccionista y la crisis política en Italia. La administración Trump ha decidido imponer aranceles al acero y al aluminio de algunos de sus principales socios comerciales con los que Estados Unidos presenta déficit comercial, tales como China o la UE. La retórica proteccionista de Trump ha causado un cierto ambiente de aversión al riesgo que ha llevado al bund alemán a cerrar el semestre en el 0,30% de rentabilidad desde el 0,57% que inicio el año. Las principales bolsas también han experimentado caídas a excepción de la bolsa americana. El Ibex 35 cierra el semestre cayendo un 4,19%, el Eurostoxx 50 baja un 3,09% y el Nikkei 225 desciende un 2,02%. Por el contrario el S&P 500 sube un 1,67%.

Tras el incierto resultado electoral en Italia, en mayo, los dos principales partidos populistas en el país, el Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte, cerraron un acuerdo de gobierno en el que se incluían medidas de reducción de impuestos y de incremento del gasto público que ponían en duda la sostenibilidad de la deuda pública italiana. La posibilidad de una salida de Italia de la zona euro mediante la designación de un ministro de finanzas euroescéptico incrementó la desconfianza de los inversores, que reaccionaron con un movimiento de aversión al riesgo sin parangón con la mayor caída diaria de la historia del bono a 2 años italiano desde que cotiza en euros. El efecto arrastre sobre la deuda corporativa italiana y la deuda periférica fue considerable. La deuda pública italiana marcó mínimos en precio a finales de mayo y experimentó una recuperación parcial durante el mes de junio.

La tormenta política desatada en Italia no impidió al Banco Central Europeo (BCE) anunciar en su reunión de junio que mantenía su programa de compra de activos de renta fija hasta diciembre por importe de 15.000 millones de euros mensuales. Este anuncio vino acompañado por la referencia de Mario Draghi de que los tipos de interés de referencia del BCE se mantendrían en los niveles actuales por lo menos hasta el final del verano de 2019. El anuncio fue tomado por el mercado como positivo ante la expectativa de unos tipos de interés bajos durante un periodo prolongado de tiempo.

En Estados Unidos ha continuado la normalización de su política monetaria. La Reserva Federal (Fed) ha sido capaz de subir dos veces los tipos de interés hasta situarlos en el rango 1,75% - 2%. El bono americano a 10 años ha reaccionado al alza durante estos primeros 6 meses del año superando la barrera psicológica del 3% de rentabilidad en algunos momentos. Estos incrementos de rentabilidad han venido marcados por un aplanamiento de la curva de tipos del tesoro americano, esto es, la diferencia entre la rentabilidad del bono a 10 años y la rentabilidad del bono a 2 años americano. Esta diferencia de rentabilidad se ha situado a cierre del semestre en 33 puntos básicos, niveles de 2007. Una inversión de la pendiente de la curva históricamente ha sido predictor de una recesión en Estados Unidos. Sin embargo, los indicadores de actividad se mantienen robustos y no anticipan una recesión en el corto plazo.

La actividad económica ha continuado expandiéndose a nivel global pero los riesgos se han incrementado en estos primeros seis meses del año lo que ha imposibilitado un buen comportamiento de la mayoría de activos financieros. IBERCAJA GESTION GARANTIZADO 5 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,08% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,57% sobre el patrimonio. La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del -0,22% durante el mismo periodo. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -0,90%.

El fondo se encuentra invertido un 85,68% en renta fija, un 3,68% en opciones y un 1,55% en liquidez. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -204.076,41 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2018 ascendía a 40.333 miles de euros, registrando una variación en el período de -3.280 miles de euros, con un número total de 2.899 partícipes a final del período.

El fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de la evolución del índice bursátil europeo Eurostoxx 50. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 107,63% del liquidativo inicial.

Durante el semestre se ha mantenido la estructura de la cartera con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía fijada al inicio del producto.

El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las contrapartidas de las opciones de tipo call de ejercicio europeo son Santander, BBVA y Morgan Stanley. Las posiciones en este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -166.466,00 euros en el período.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 3,42%.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 7,63% más frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 17/06/19. En esta fecha podrá reembolsarse sin comisiones siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles. Estos reembolsos no estarán sujetos a garantía.

La composición de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras nos permitirá conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121V1 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,58 2019-10-31	EUR	13.157	32,62	13.346	30,60
ES00000121V1 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,59 2019-10-31	EUR	14.691	36,42	14.903	34,17
ES00000121V1 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,59 2019-10-31	EUR	2.992	7,42	5.795	13,29
ES00000121V1 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,58 2019-10-31	EUR	3.720	9,22	3.774	8,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.561	85,68	37.818	86,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.561	85,68	37.818	86,71
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		34.561	85,68	37.818	86,71
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 INTERIOR		34.561	85,68	37.818	86,71
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.561	85,68	37.818	86,71

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.