

## INTERDIN PENTATHLON, FI

Nº Registro CNMV: 1731

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2011

**Gestora:** BPA GLOBAL FUNDS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA      **Depositario:** RBC DEXIA INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** BANCA PRIVADA D'ANDORRA, SA      **Grupo Depositario:** DEXIA BIL      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

PS. Castellana, 53 1º Dcha.

### Correo Electrónico

[m.cuello@bpa.ad](mailto:m.cuello@bpa.ad)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/02/1999

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

#### Categoría

Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: La vocación inversora Global del Fondo supone que las inversiones podrán realizarse indistintamente en Renta Variable, Renta Fija y Mercados Monetarios, así como en sus respectivos derivados cotizados, preferentemente en los ámbitos europeo y norteamericano, aunque sin descartar posibles inversiones en otras regiones del mundo, si bien el patrimonio de Fondo no invertirá en activos de países emergentes. Al ser un fondo global, no existe un índice de referencia comparable a la política de inversión y el fondo carece de un objetivo de rentabilidad absoluta. La gestión del fondo es flexible, activa y dinámica, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera, lo que puede suponer un incremento de los gastos por el volumen de compras / ventas. La totalidad del activo puede estar íntegramente invertida tanto en productos de Renta Variable como en productos de Mercados Monetarios o de Renta Fija, dependiendo en cada momento de la visión que de cada segmento por separado y en comparación con el resto se formule el equipo de gestión. El Fondo podrá invertir en valores denominados en otra divisas sin preestablecer limitación alguna en este sentido. La denominación de los valores en que invierta el Fondo será, preferentemente, en euros y en dólares estadounidenses, pudiendo predominar en el patrimonio del Fondo cualquiera de estas dos, sin perjuicio de poder invertir en valores denominados en otras divisas de países miembros de la OCDE. Para la gestión del riesgo que incorporan las inversiones realizadas en monedas distintas de la que es de denominación del Fondo, podrán emplearse instrumentos derivados sobre tipo de cambio negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

#### Operativa en instrumentos derivados

null

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	0,74	0,78	0,74	2,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,41	0,27	0,25

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	73.901,94	72.998,76
Nº de Partícipes	103	104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.731	64,0150
2010	4.555	62,3954
2009	3.934	62,6530
2008	4.069	47,7546

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,47	0,47	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03	0,03	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,60	2,60	-0,82	-1,88	-2,26	-0,41	31,20	-7,28	-4,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,84	16-03-2011	-0,84	16-03-2011	-5,26	28-11-2008
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,14	12-01-2011	1,14	12-01-2011	9,76	10-05-2010

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,55	5,55	11,82	11,65	25,17	15,27	12,19	16,68	8,08
<b>Ibex-35</b>	20,73	20,73	21,52	22,08	41,68	29,00	25,12	39,85	13,48
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,67	1,67	2,20	1,01	1,06	1,35	2,19	1,35	0,74
<b>VaR histórico(iii)</b>	8,53	8,53	8,52	8,29	8,09	8,52	7,98	6,48	4,34

(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: 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	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,52	0,52	0,35	0,45	0,52	1,23	3,61	1,29	

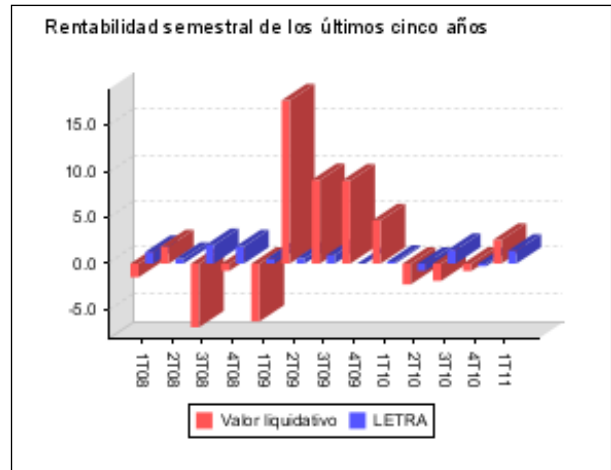
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario	4.392	184	0,18
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	7.903	265	9,79
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	25.874	628	0,59
Global	85.519	491	-0,54
Total fondos	123.688	1.569	0,38

\*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	4.537	95,90	3.895	85,51
* Cartera interior	2.035	43,01	1.136	24,94
* Cartera exterior	2.343	49,52	2.668	58,57
* Intereses de la cartera de inversión	159	3,36	91	2,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	127	2,68	673	14,77
(+/-) RESTO	67	1,42	-12	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	4.731	100,00 %	4.555	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)	4.555	4.488	4.555	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,23	2,37	1,23	-46,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,51	-0,91	2,51	-384,61
(+) Rendimientos de gestión	3,03	-0,64	3,03	-590,90
+ Intereses	1,54	1,75	1,54	-9,02
+ Dividendos	0,05	0,11	0,05	-51,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-1,92	0,44	-123,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,37	-0,78	-0,37	-50,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	0,20	1,33	574,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	-1.060,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,27	-0,52	98,26
- Comisión de gestión	-0,47	-0,22	-0,47	123,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	4.731	4.555	4.731	

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

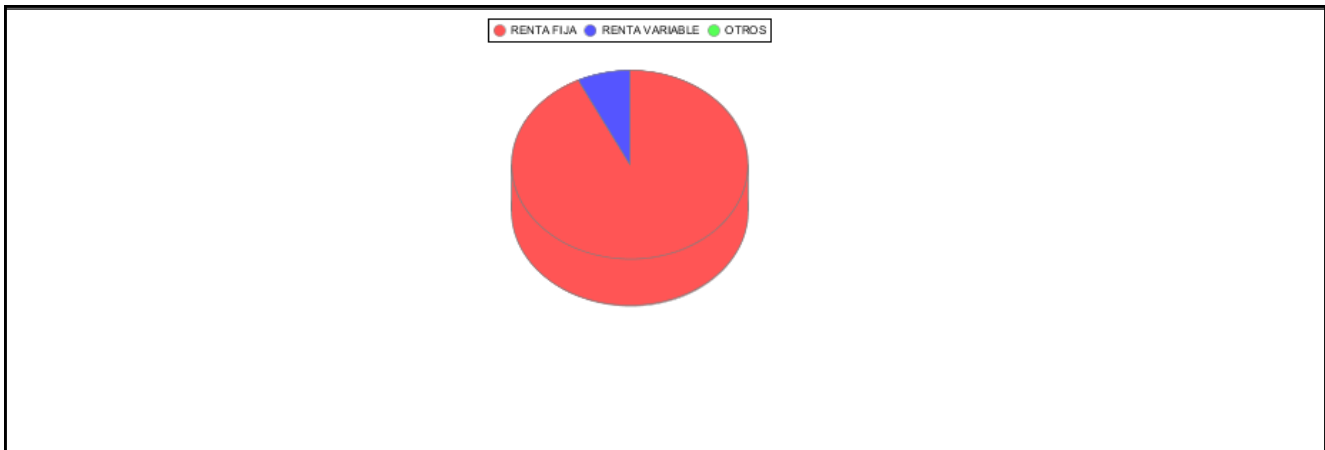
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - BONOS/OBLIGACIONES DEL TESORO CUP. SEGRG. VTO.31-10-2020	EUR	293	6,19	287	6,29
ES00000121S7 - BONOS/OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 28-09-09 VCTO. 30-07-41 AL 4,70%	EUR	263	5,55	264	5,79
ES00000123B9 - BONOS/OBLIGACIONES Y OBLIG DEL ESTADO VTO 30/04/2021 CUPON 5,5%	EUR	205	4,33	0	0,00
ES00000122E5 - BONOS/OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 24/02/10 VCTO. 30/07/25 AL 4,65%	EUR	225	4,76	221	4,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>985</b>	<b>20,83</b>	<b>772</b>	<b>16,94</b>
ES0312298120 - CEDULAS HIPOTECARIAS AYT S CAJAS GLOBAL AL 4,75% VTO. 25/05/27	EUR	370	7,81	0	0,00
ES0371622020 - BONOS BTA CEDULAS TDA - A6 VTO. 10/04/2031 FIJO	EUR	327	6,91	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>696</b>	<b>14,72</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.682</b>	<b>35,55</b>	<b>772</b>	<b>16,94</b>
ES00000120J8 - BONOS/OBLIGACIONES DEL ESTADO SEGREGABLE 10 AÑOS AL 3,80% VTO. 31/01/2017	EUR	50	1,06	0	0,00
ES0L01106175 - LETRAS EM. VTO. 17-06-2011	EUR	0	0,00	171	3,75
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>50</b>	<b>1,06</b>	<b>171</b>	<b>3,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.732</b>	<b>36,61</b>	<b>942</b>	<b>20,69</b>
ES0141571119 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. CLASE B	EUR	189	4,00	121	2,65
ES0150480111 - ACCIONES NYESA VALORES CORPORACION, S.A.	EUR	114	2,41	72	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>303</b>	<b>6,41</b>	<b>193</b>	<b>4,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>303</b>	<b>6,41</b>	<b>193</b>	<b>4,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.035</b>	<b>43,03</b>	<b>1.136</b>	<b>24,93</b>
IE00B4TV0D44 - OBLIGACIONES TREASURY 5.4% 2025 VTO 13/03/2025	EUR	136	2,87	143	3,14
PTOTECO0029 - OBLIGACIONES OBRIGACOES DO TESOIRO VTO 15/06/2020	EUR	191	4,04	219	4,80
GR0124032666 - OBLIGACIONES HELLENIC REPUBLIC VTO 19/06/2020	EUR	192	4,06	196	4,31
IE00B28HXX02 - OBLIGACIONES TREASURY 4 1/2% 2018 VTO 18/10/2018 CUPON 4,5	EUR	178	3,77	193	4,24
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>697</b>	<b>14,74</b>	<b>751</b>	<b>16,49</b>
US80281RAC60 - OBLIGACIONES SANTANDER FIN PFD SA UNI VTO 29/03/2050	USD	265	5,61	285	6,27
XS049487619 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERALE VTO 15/05/2049	EUR	110	2,32	105	2,31
US05530RAB42 - OBLIGACIONES BBVA INTL PREF UNIPERSON VTO 15/05/2049	USD	180	3,81	0	0,00
XS0470937243 - OBLIGACIONES UNICREDIT INTL BANK VTO 15/05/2049	EUR	150	3,18	145	3,19
XS0312109258 - BONOS GENERAL DE ALQUILER VTO 20/08/2012	EUR	140	2,96	0	0,00
XS0371711663 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO SPA VTO 20/06/2049	EUR	151	3,19	145	3,19
XS0459088281 - OBLIGACIONES LBG CAPITAL NO.1 PLC VTO 23/05/2020	EUR	173	3,66	160	3,52
FR0010772244 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE SA VTO 26/06/2049	USD	160	3,38	165	3,62
XS0583302996 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERLAND VTO 15/05/2049 CUPON VARIABLE	USD	188	3,97	0	0,00
XS0457228137 - OBLIGACIONES BBVA INTL PREF UNIPERSON VTO 15/05/2049	EUR	0	0,00	343	7,54
XS0347919457 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTERED BANK VTO 15/05/2049	USD	0	0,00	163	3,58
DE000A1ALVC5 - OBLIGACIONES DB CAPITAL FUNDING XI VTO 15/05/2049	EUR	0	0,00	159	3,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.518</b>	<b>32,08</b>	<b>1.671</b>	<b>36,71</b>
XS0572598505 - BONOS BANK OF IRELAND VTO 30/01/2012 CUPON 6,75%	EUR	112	2,37	112	2,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>112</b>	<b>2,37</b>	<b>112</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.327</b>	<b>49,19</b>	<b>2.534</b>	<b>55,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.327</b>	<b>49,19</b>	<b>2.534</b>	<b>55,65</b>
IE0000197834 - ACCIONES ALLIED IRISH BANKS PLC (IEP)	EUR	9	0,20	15	0,33
CA07986A1003 - ACCIONES BELLUS HEALTH INC	USD	4	0,08	6	0,13
USE8683R1448 - ACCIONES SANTANDER FIN PFD SA UNI VTO 15/05/2049	USD	0	0,00	113	2,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13</b>	<b>0,28</b>	<b>134</b>	<b>2,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13</b>	<b>0,28</b>	<b>134</b>	<b>2,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.340</b>	<b>49,47</b>	<b>2.668</b>	<b>58,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.375</b>	<b>92,49</b>	<b>3.803</b>	<b>83,51</b>

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
S/ DJ EURO STOXX 5 JUN.11	Futuros vendidos	1.138	Inversión
Total subyacente renta variable		1138	
RABOBANK NEDERLAND VTO 15/05/2049 CUPON	Ventas al contado	188	Inversión
SANTANDER FIN PFD SA UNI VTO 29/03/2050	Ventas al contado	266	Inversión
LBG CAPITAL NO.1 PLC VTO 01/11/2020 CUPO	Compras al contado	257	Inversión
BBVA INTL PREF UNIPERSON VTO 15/05/2049	Compras al contado	181	Inversión
Total otros subyacentes		891	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2028</b>	

### 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. Participes 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

	SI	NO
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

Un partícipe posee un 45,15% y otro un 26,71% del patrimonio del fondo. Las operaciones de Repo a día, se realizan con el depositario.

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

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Primer trimestre del año 2011 marcado por el anuncio de normalización en los tipos de intervención, por parte del BCE; normalización que se iniciara a principios del segundo trimestre con la subida de 25 b.p. en el tipo de intervención. Se establece definitivamente un zona Euro de dos velocidades, donde los países denominados como periféricos han sido enmarcados en la toma de decisiones que impliquen la normalización de sus déficits presupuestarios. Nos encontramos con dos países, Irlanda y Grecia, que han solicitado el rescate financieros y a Portugal que en breves días tomará esa misma decisión. Por contra España e Italia quedan en una zona intermedia entre estos países y el resto de los que conforman la zona Euro. La mejora en el spread de tipos de interés frente a Alemania por parte de España ha sido notable pasando de los 280 b.p. de finales de año a los 194 b.p. de finales de trimestre. Por su parte, Irlanda ha finalizado este trimestre en 687 b.p., Portugal 505 b.p. y Grecia 948 b.p.

El anuncio, por parte del BCE, del inicio de la normalización de tipos en la zona Euro, a provocado la fortaleza de la divisa Euro frente al Dólar evolucionando desde niveles de 1,3384 de finales de año hasta los 1,4158 actuales.

Los mercados de renta variable, en este primer trimestre han mantenido la línea alcista, todo ello dentro de un mercado marcado por la repercusión humana y económica del terremoto en Japón. Los principales selectivos del mundo han mostrado un comportamiento positivo a excepción de Japón, S&P 500 +5.42%, DAX +1.84%, Nikkei 225 -4.63%, Ibex +7.27%.

A cierre de este trimestre la cartera tenía la siguiente distribución: 88.40% en activos de renta fija, de los cuales un 37.14% suponen inversiones en deuda soberana de la zona euro, 6.70% en renta variable y el resto estaba invertido en repo y liquidez.

Respecto a las divisas de inversión, la cartera se distribuye 16.93% en inversión Dólar y el resto en inversión Euro. La posición en derivados supone un 23,80% del patrimonio del fondo.

Tal y como indica el punto 7 de la norma 2ª de la Circular 4/2008, cabe recordar que debido a la situación excepcional en

la que se encuentran actualmente los mercados, determinados activos de renta fija pudieran presentar problemas de liquidez en el caso de una hipotética enajenación forzosa. Al cierre de este segundo trimestre, la exposición del fondo en este tipo de activos podría superar el 20% del patrimonio.