IMANTIA DECIDIDO, FI

Nº Registro CNMV: 30

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.imantia.com.

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

Dirección
SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico
imantiaclientes@imantia.com

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: 04/11/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión: El Fondo invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC´s, en una amplia selección de activos de renta fija, variable y divisas de una manera global, sin criterio predeterminado en cuanto a zonas geográficas, divisas o calidad crediticia. La exposición a renta variable oscila entre el 30% y el 75% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	0,28	0,60	1,13	2,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,04	0,03	0,36

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	434.173,40	444.753,99
Nº de Partícipes	3.123	3.198
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	22.730	52,3533
2017	25.441	53,3134
2016	29.381	52,4474
2015	38.073	52,9983

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,80	0,51	0,70	-2,97	0,94	1,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	11-07-2018	-1,22	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	09-07-2018	1,32	05-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,23	4,15	5,86	8,12	3,40	3,16			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,72	4,72	4,97	5,22	5,19	5,19			

(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.

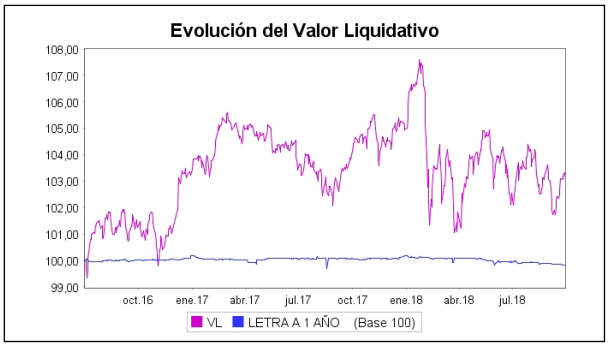
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,57	0,53	0,52	0,52	0,51	1,92	2,06	2,09	2,07

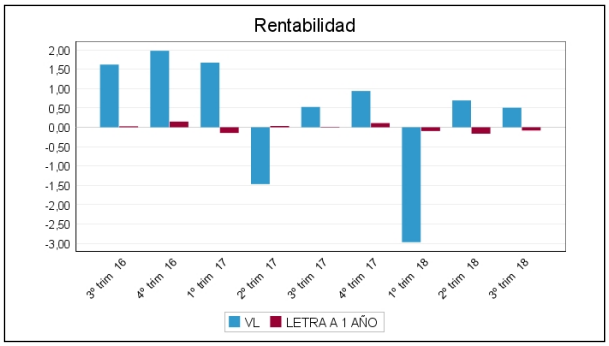
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



Desde el 3/06/2016 la política de inversión es Renta Variable Mixta Internacional. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.252.476	41.885	-0,06
Renta Fija Internacional	718.077	28.535	0,19
Renta Fija Mixta Euro	320.489	14.499	0,16
Renta Fija Mixta Internacional	135.128	6.319	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	45.890	5.093	0,35
Renta Variable Euro	51.942	7.150	-1,70
Renta Variable Internacional	13.077	1.013	0,18
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.782	339	-1,98
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	447.219	14.330	-3,67
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.634	1.567	0,18
Global	17.705	3.090	0,81
Total fondos	3.030.419	123.820	-0,52

*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	21.420	94,24	20.768	89,64
* Cartera interior	989	4,35	2.001	8,64
* Cartera exterior	20.429	89,88	18.765	81,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	2	0,01

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)	1.158	5,09	2.179	9,41
(+/-) RESTO	153	0,67	220	0,95
TOTAL PATRIMONIO	22.730	100,00 %	23.167	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.167	23.769	25.441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,41	-3,28	-9,52	-28,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	0,74	-1,84	-32,61
(+) Rendimientos de gestión	0,87	1,13	-0,71	-24,88
+ Intereses	0,02	0,01	0,03	251,53
+ Dividendos	0,08	0,03	0,14	138,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,05	0,02	-166,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-0,36	-0,88	-18,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,41	-1,24	-117,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,03	1,76	1,17	-43,31
± Otros resultados	0,01	0,05	0,06	-74,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-1,21	-2,40
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-1,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-1,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-3,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-49,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	91,08
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,08	166,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,06	68,64
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	8.431,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.730	23.167	22.730	

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

3. Inversiones financieras

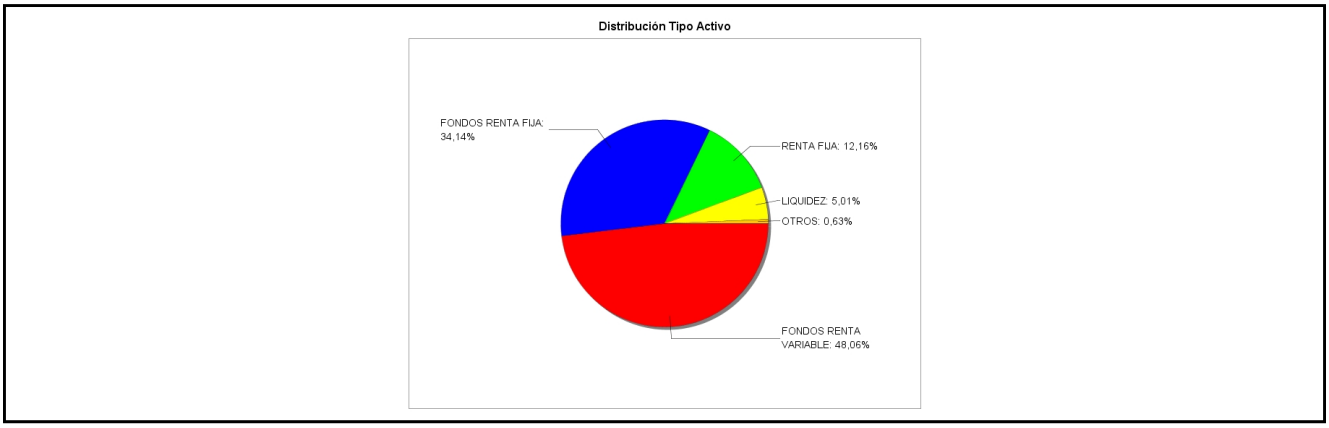
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	258	1,11
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	258	1,11
TOTAL IIC	1.157	5,09	1.881	8,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.157	5,09	2.139	9,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.764	12,16	944	4,07
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	2.764	12,16	944	4,07
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	17.527	77,11	17.622	76,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.292	89,27	18.566	80,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.449	94,36	20.705	89,38

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	C/ Fut. VGZ8 EURO STOXX DIC 18	1.138	Inversión
Total subyacente renta variable		1138	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECZ8 Curncy (EURO FX CURR FUT DIC 18)	3.529	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3529	
TOTAL OBLIGACIONES		4667	

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

F) Importe Ventas: 723.151,69 ; % s/ Patrimonio 3,13%.
Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre se mantuvo el tono difícil para los activos de riesgo, que ha venido caracterizando 2018. Si bien julio se iniciaba con un tono de recuperación tanto en bolsas como en crédito, los acontecimientos de principios de agosto vinculados a mercados emergentes -con Turquía en el ojo del huracán- desataron de nuevo un episodio de aversión al riesgo con ventas en bolsa, castigo a las divisas emergentes y compra de activos refugio. Todo esto llevó a los bonos a 10 años del Tesoro de EE. UU. a mínimos anuales, cercanos al 2,80%, y al Tesoro alemán a 10 años, al 0,30%, también cerca de mínimos.
La gran beneficiada del trimestre y el año está siendo la economía de EE. UU., gracias al impulso fiscal. Sus indicadores de coyuntura se encuentran en máximos, lo que a su vez tiene reflejo en los mercados. El S&P-500 se ha revalorizado un 7,2% en el trimestre y los bonos high yield, un 2,5%. Las bolsas en Europa muestran en el trimestre un peor comportamiento frente a EE. UU., con el Eurostoxx-50 cerrando prácticamente plano. Mención aparte merece la bolsa de Japón, impulsada por la consolidación de su primer ministro Abe para un nuevo mandato. Este hecho ha favorecido que el Nikkei subiera más de un 8% en el trimestre, siendo la mejor de las bolsas de países desarrollados.
Cerramos el trimestre con malas noticias en Italia, cuyo gobierno de corte populista presentaba un presupuesto con una previsión de gasto superior al esperado. El mercado consideraba que esto podría cuestionar la sostenibilidad de sus finanzas y provocaría la revisión a la baja de su rating. El castigo a los bonos italianos disparó la prima de riesgo de este país hasta niveles de 280 puntos básicos. El resto de periferia se preservaba relativamente bien, con el diferencial de España respecto a Alemania en el entorno de 100 puntos básicos. Durante el tercer trimestre se ha constatado la gran fortaleza de la economía estadounidense y cierta ralentización del resto del mundo. Lo que ha supuesto un repunte de tipos en EE. UU. que ha arrastrado al alza a los tipos europeos. Este diferencial de evolución económica se ha reflejado en las bolsas, en el crédito y el high yield, con un magnifico comportamiento en América y más errático en otras regiones. Las bolsas de países emergentes caen por la crisis turca y argentina y las europeas por las dudas sobre Italia. Tanta volatilidad ha requerido cambios en la cartera. Con el repunte de tipos de la deuda alemana hemos quitado la posición corta de bund. La inestabilidad que genera Italia nos ha permitido bajar la exposición en Eurostoxx, para subirla después de una corrección y tomar posiciones en letras a doce meses y bonos a dos y tres años, que hemos ido reduciendo una vez que se tranquilizaban los ánimos. Hemos modificado la composición sectorial vendiendo el ETF de Bancos europeos y Telefónica, incorporando el fondo Schroder Euro Equity sustituyéndolas por Eurostoxx. De cara a la incertidumbre que pueda haber por las elecciones en Brasil, hemos sustituido el fondo Investec Latin America Smaller Companies por un ETF de Latinoamérica.

El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC´s en un 82,2%, siendo las gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio INVESCO, LYXOR y MUZINICH. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para la divisa y como cobertura. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 100,27%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 53,95%. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's han supuesto un 0,1186% sobre el patrimonio medio del periodo El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del 0,51% frente a la de su índice de referencia que es del -0,08%. El patrimonio del fondo ha disminuido, mostrando un comportamiento opuesto a su rentabilidad, mientras que el número de partícipes decreció. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 4,15%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,25%.

Varios son los temas que están afectando a los mercados. La guerra comercial, la subida de tipos en Estados Unidos, el alza del precio del petróleo, las dudas sobre la economía china, las discusiones sobre el presupuesto italiano y el fin del programa de compra de bonos del Banco Central Europeo. En Europa los tipos de interés están en mínimos y hay un riesgo asimétrico para los próximos meses. Por ello mantenemos niveles altos de liquidez e inversiones en renta fija con plazos muy reducidos. En renta variable seguimos manteniendo la cautela, con un porcentaje de inversión moderado, que nos van a permitir incrementarlo en caso de que las caídas se agudicen. Por valoración preferimos las bolsas europeas y emergentes ya que la incertidumbre en Italia y la subida de tipos EE. UU. han provocado fuertes correcciones. Estamos

poco expuestos a dólar, ya que, con el fin de la compra de bonos por parte del BCE, vemos al euro apreciándose. De cara al próximo trimestre habrá elecciones al Congreso y Senado americano y la FED ha anunciado que subirá tipos en diciembre. La guerra comercial puede suavizarse, Italia debe llegar a un acuerdo con la Unión Europea y las buenas perspectivas de la economía estadounidense deberían tranquilizar a los inversores.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	0	0,00	258	1,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	258	1,11
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	258	1,11
ES0106933007 - PARTICIPACIONES|IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	1.157	5,09	1.881	8,12
TOTAL IIC		1.157	5,09	1.881	8,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.157	5,09	2.139	9,23
IT0005030504 - BONO|GOB.ITALIA|1,50|2019-08-01	EUR	0	0,00	240	1,04
IT0005250946 - BONO|GOB.ITALIA|0,35|2020-06-15	EUR	0	0,00	474	2,04
IT0005330961 - BONO|GOB.ITALIA|0,05|2021-04-15	EUR	0	0,00	230	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	944	4,07
IT0005341109 - BONO|GOB.ITALIA|0,71|2019-08-14	EUR	2.525	11,11	0	0,00
IT0005030504 - BONO|GOB.ITALIA|1,50|2019-08-01	EUR	239	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.764	12,16	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		2.764	12,16	944	4,07
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		2.764	12,16	944	4,07
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
US4642873909 - PARTICIPACIONES|BLACKROK FUND ADVIS	USD	282	1,24	0	0,00
LU0106235459 - PARTICIPACIONES|SCHRODER	EUR	902	3,97	0	0,00
LU1646585114 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	442	1,94	433	1,87
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES|MUZINICH	EUR	700	3,08	711	3,07
LU1625124802 - PARTICIPACIONES|MFS INVESTMENT MANAG	EUR	606	2,67	606	2,62
LU1784132521 - PARTICIPACIONES|INVESTEC GLOBAL STRA	EUR	0	0,00	328	1,41
FI0008800511 - PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	699	3,07	730	3,15
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES|BNY MEL.GB	EUR	587	2,58	593	2,56
LU1602255561 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	929	4,09	961	4,15
FR0010344960 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNT.ASSET	EUR	315	1,39	322	1,39
LU0100598282 - PARTICIPACIONES|GT PAN EUR	EUR	873	3,84	866	3,74
LU0256881128 - PARTICIPACIONES|GBAL IV-IR	EUR	909	4,00	943	4,07
LU0233138477 - PARTICIPACIONES|ROBECO CGF	EUR	720	3,17	755	3,26
LU0248183658 - PARTICIPACIONES|SCHRODER	EUR	274	1,21	292	1,26
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES|POLAR CAPITAL FUNDS	EUR	303	1,33	291	1,26
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES|BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	300	1,32	321	1,38
LU0194345913 - PARTICIPACIONES|AXA IM FII	EUR	352	1,55	355	1,53
LU0775728487 - PARTICIPACIONES|PIONEER FU	EUR	459	2,02	479	2,07
LU0386392772 - PARTICIPACIONES|PICTET	EUR	793	3,49	845	3,65
LU1055198771 - PARTICIPACIONES|PICTET	EUR	816	3,59	822	3,55
FR0011645647 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNT.ASSET	EUR	0	0,00	375	1,62
LU1240329117 - PARTICIPACIONES|INVESCO EQ	EUR	591	2,60	587	2,54
LU0955993034 - PARTICIPACIONES|ROBECO CGF	USD	819	3,60	857	3,70
LU0501220429 - PARTICIPACIONES|CGS FMS GL	EUR	776	3,41	808	3,49
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES|MUZINICH	EUR	820	3,61	818	3,53
FR0010315770 - PARTICIPACIONES|LYXOR UCITS ETF MSCI	EUR	1.145	5,04	1.306	5,64
LU0351545669 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 S	EUR	830	3,65	864	3,73
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES|THREADNEED	EUR	466	2,05	482	2,08
LU0955011258 - PARTICIPACIONES|MORG.ST.SI	USD	626	2,75	680	2,94
US78464A7303 - PARTICIPACIONES|SPDR OIL&G	USD	193	0,85	191	0,82
TOTAL IIC		17.527	77,11	17.622	76,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.292	89,27	18.566	80,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.449	94,36	20.705	89,38

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.