

ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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: ;Baa2 MOODY'S;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

CL SERRANO, 45 28001 MADRID, Telf. 91.578.57.65

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: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en valores de renta variable y renta fija global. El criterio de selección de las inversiones es el análisis fundamental de las compañías, mediante una estricta metodología, sin que existan limitaciones geográficas o sectoriales prefijadas. En ningún momento el Fondo supera el 75% de exposición a renta variable en su cartera.

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 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,93 | 1,63 | 1,93 | 2,59 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,93 | 0,27 | 0,93 | 0,18 |

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 | 22.628,37 | 22.165,18 |
| Nº de Partícipes | 1.454 | 1.471 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 500.00 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 13.375 | 591,0623 |
| 2015 | 13.818 | 623,4023 |
| 2014 | 10.675 | 592,2187 |
| 2013 | 12.688 | 574,1920 |

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 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,10 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -5,19 | -1,68 | -3,56 | 3,48 | -7,86 | 5,27 | 3,14 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -5,60 | 24-06-2016 | -5,60 | 24-06-2016 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,25 | 20-06-2016 | 2,41 | 15-02-2016 | | |

(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 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 17,65 | 16,24 | 19,05 | 10,72 | 17,52 | 13,50 | 7,70 | | |
| Ibex-35 | 32,87 | 35,15 | 30,58 | 20,47 | 26,19 | 21,75 | 18,45 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,41 | 0,35 | 0,46 | 0,23 | 0,18 | 0,24 | 0,38 | | |
| MSCI EUROPE (75%) / EURIBOR 12 MESES (25%) | 19,63 | 19,81 | 19,59 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,40 | 8,40 | 8,34 | 9,25 | 8,23 | 9,25 | 2,09 | | |

(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.

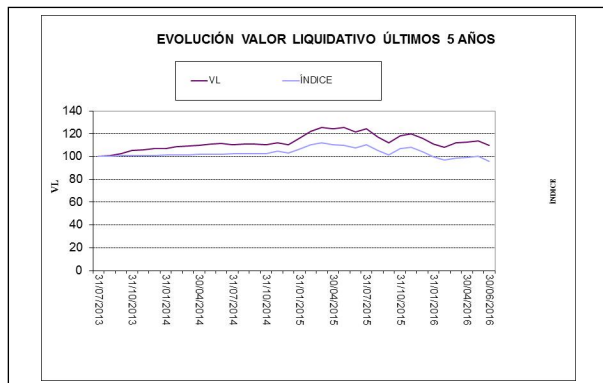
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,72 | 0,36 | 0,36 | 0,35 | 0,37 | 1,44 | 2,01 | 2,08 | 2,08 |

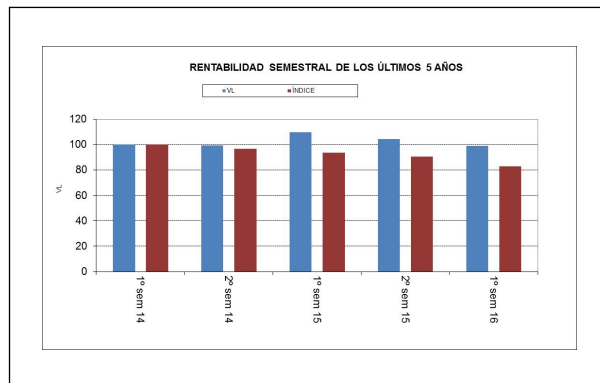
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 01/01/2016 se ha modificado el índice asociado pasando a ser $\text{MXE}(75\%) / \text{E1D}(25\%)$. "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 | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 2.234.729 | 66.361 | 0,08 |
| Renta Fija Internacional | 100.448 | 8.226 | 1,27 |
| Renta Fija Mixta Euro | 129.311 | 3.760 | -0,64 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 63.418 | 2.330 | -1,32 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 26.749 | 2.656 | -4,03 |
| Renta Variable Euro | 72.394 | 6.763 | -15,75 |
| Renta Variable Internacional | 48.542 | 4.384 | -10,86 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 300 | 1 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 179.163 | 9.476 | 0,39 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 13.946 | 494 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 50.166 | 3.169 | -0,86 |
| Global | 17.691 | 375 | -4,05 |
| Total fondos | 2.936.858 | 107.995 | -0,57 |

*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 | 10.747 | 80,35 | 12.401 | 89,75 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.485 | 11,10 | 2.588 | 18,73 |
| * Cartera exterior | 9.239 | 69,08 | 9.752 | 70,57 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 24 | 0,18 | 61 | 0,44 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.270 | 16,97 | 938 | 6,79 |
| (+/-) RESTO | 357 | 2,67 | 479 | 3,47 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.375 | 100,00 % | 13.818 | 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) | 13.818 | 11.304 | 13.818 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,06 | 25,27 | 2,06 | -91,03 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -5,34 | -4,90 | -5,34 | 19,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | -4,52 | -4,58 | -4,52 | 8,58 |
| + Intereses | 0,39 | 0,38 | 0,39 | 13,34 |
| + Dividendos | 0,93 | 0,44 | 0,93 | 130,60 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,83 | 0,28 | 0,83 | 229,11 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,02 | -4,36 | -5,02 | 26,59 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,86 | -1,33 | -1,86 | 53,93 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,25 | -0,04 | 0,25 | -761,09 |
| ± Otros resultados | -0,04 | 0,05 | -0,04 | -191,56 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,82 | -0,32 | -0,82 | 183,16 |
| - Comisión de gestión | -0,60 | -0,17 | -0,60 | 285,32 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 9,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 130,59 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -0,01 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,03 | -0,09 | 242,99 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 999,99 |
| + 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 | 999,99 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.375 | 13.818 | 13.375 | |

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

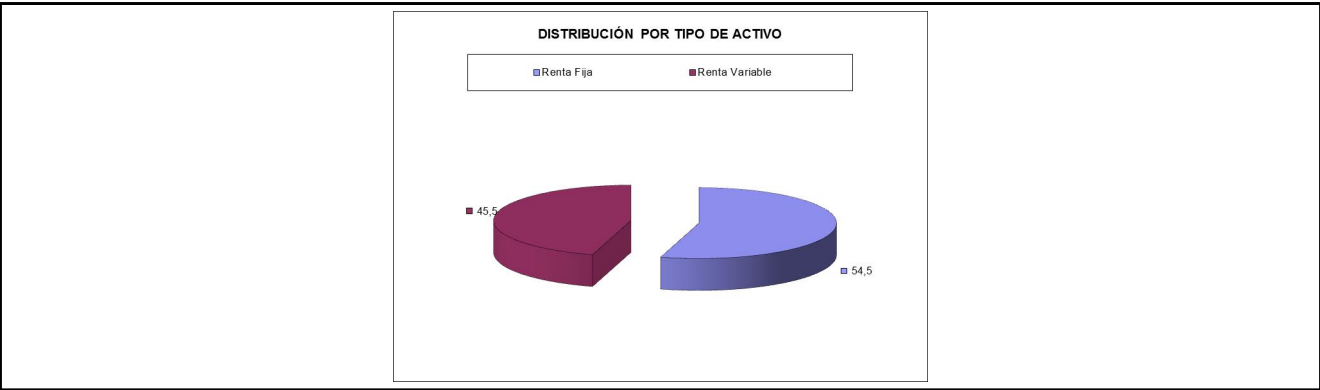
3. Inversiones financieras

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 | 45 | 0,34 | 708 | 5,13 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 540 | 4,04 | 1.332 | 9,64 |
| TOTAL RENTA FIJA | 585 | 4,38 | 2.040 | 14,77 |
| TOTAL RV COTIZADA | 900 | 6,72 | 548 | 3,97 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 900 | 6,72 | 548 | 3,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.485 | 11,10 | 2.588 | 18,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.237 | 39,16 | 5.322 | 38,51 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.237 | 39,16 | 5.322 | 38,51 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.559 | 26,59 | 4.430 | 32,06 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.559 | 26,59 | 4.430 | 32,06 |
| TOTAL IIC | 422 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.217 | 68,90 | 9.752 | 70,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 10.702 | 80,00 | 12.340 | 89,31 |

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 |
|---|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| DE0001135440 FUTURO EUX/F.BOBL FGBMU6 EUR 100000 FISICA | Futuros vendidos | 530 | Inversión |
| DE0001135358 FUTURO EUX/F.ESCH FGBSU6 EUR 100000 FISICA | Futuros vendidos | 783 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 1313 | |
| DJEU50 FUTURO EUX/F.STOX FESXU6 | Futuros comprados | 877 | Inversión |
| FESTU6 FUTURO FEST (DTB) FESTU6 | Futuros comprados | 140 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1016 | |
| EC U6 FUTURO C.M.E. EURO FX USD U16 | Futuros vendidos | 375 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 375 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2705 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
|--|----|----|

| | 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 compras 1.218.867,82; % s/Patrim 8,97; Importe ventas 2.445.198,83; % s/Patrim 18,00 H2)Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo:: Importe compras 1.218.867,82; % s/Patrim 8,97; Importe ventas 2.445.198,83; % s/Patrim 18,00 H4)Importe 605,00; % s/Patrim 0,00 |
|---|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|--------------|
| No Aplicable |
|--------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

| |
|---|
| El primer semestre de 2016 se recordará por la decisión tomada por los británicos de abandonar la Unión Europea, el denominado "Brexit". De hecho el comportamiento de los mercados en el semestre ha quedado marcado en gran medida por el de la última semana de junio. Tras la decisión favorable al Brexit del 23 de junio, se produjo un violento movimiento de ajuste en los activos de riesgo, en cuyo precio no estaba reflejado el resultado, que duró dos días, tras los cuales los |
|---|

mercados comenzaron a recuperar. El semestre se iniciaba con mal pie por las dudas acerca de la economía china y sobre el ciclo económico global con una FED iniciando el ciclo de subida de tipos de interés. A mitad de febrero tras los mínimos en los mercados, éstos comenzaron a recuperar por la reversión de los factores que causaron las caídas: mejora de los datos procedentes de China, relajación de la política de la Fed y el decisivo apoyo del BCE y otros bancos centrales. Cabe calificar como espectacular el comportamiento de la deuda soberana, el Bund alemán perfora la barrera de 0%, con una rentabilidad en el semestre del 6,8% o los Gilt británicos del +12%. El diferencial de la deuda española a 10 años con Alemania sufre múltiples altibajos para acabar cerca de los mínimos (+128 bp) pero en rentabilidades absolutas de mínimos históricos: 1,16% para el bono español a 10 años. El crédito en Europa, apoyado por el programa de compra de activos corporativos del BCE, por los buenos fundamentos y por los caídas de tipos, tuvo un muy buen desempeño con rentabilidades en investment grade superiores al 5% y algo más moderadas en high yield (+3%). Los mercados bursátiles europeos cierran con carácter general en pérdidas, son del 7,3% para el DJ Stoxx 600. El S&P 500 y el FT100 británico consiguen como excepción mantenerse en positivo al cierre de semestre, este último con un 6,7% de revalorización. También fue bueno el comportamiento de las bolsas emergentes como Brasil o Rusia destacados. Como activos destacados por su buen comportamiento en el semestre podemos citar el petróleo WTI +26%, la plata +21% o el Yen japonés, que se beneficia del entorno de aversión al riesgo, con una apreciación del 9% frente al dólar. Tras haber elevado la exposición al sector de la energía y materiales en el primer trimestre, la rebajamos en abril para tomar una posición relevante en el sector farmacéutico (Roche, Novartis, Grifols), así como en la compañía de lujo francesa Kering. En paralelo se ha reducido posiciones en financieras, aerolíneas y autos. Se mantiene una mayor ponderación en sectores industriales, telecomunicaciones, y volviendo a tomar posiciones en Arcelor Mittal, a la vez que tenemos infraponderado fuertemente el sector financiero y consumo defensivo (alimentación, bebidas y cuidado personal y del hogar). Los niveles de inversión en renta variable han oscilado entre el 40% y el 70% del patrimonio del fondo, finalizando el semestre en el 40%. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 0,96%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 21,93%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del -5,19% frente a la de su índice de referencia que es del -8,37%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado mejor que el mercado. Durante el período el patrimonio del fondo ha mostrado un mejor comportamiento que la rentabilidad del mismo, debido fundamentalmente a que durante este período el fondo ha recibido suscripciones netas de partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 17,65%, frente a la de su índice de referencia que es del 19,62%. Consideramos que el segundo semestre del año está repleto de fechas señaladas y eventos macroeconómicos que seguirán haciendo que el mercado se comporte de manera errática. Además de la polémica decisión del Reino Unido y el efecto traslado a economías europeas periféricas, los problemas de la banca italiana o China serán elementos a considerar.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0413320054 - CEDULA DEUTSCHE E 00.63 2020-11-25 | EUR | 0 | 0,00 | 298 | 2,16 |
| ES0313307003 - BONO BANKIA S.A 03.50 2019-01-17 | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 1,53 |
| ES0382745000 - TITULIZACION VAL HIPO 2 00.00 2020-07-24 | EUR | 45 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0440609305 - CEDULA CAIXABANK 00.63 2020-11-12 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 45 | 0,34 | 708 | 5,13 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 45 | 0,34 | 708 | 5,13 |
| ES0L01610143 - REPO LET.TESORO 00.00 2016-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 332 | 2,40 |
| ES0L01610143 - REPO LET.TESORO 00.00 2016-07-01 | EUR | 540 | 4,04 | 0 | 0,00 |
| ES0000012621 - REPO OBLIG.REPO 00.39 2016-01-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 7,24 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 540 | 4,04 | 1.332 | 9,64 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 585 | 4,38 | 2.040 | 14,77 |
| ES0178430E18 - ACCION TELEFONICA | EUR | 146 | 1,09 | 122 | 0,88 |
| ES0113790226 - ACCION B. POPULAR | EUR | 85 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| ES0161560018 - ACCION NH HOTEL G | EUR | 63 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCION ACERINOX | EUR | 108 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| ES0632105955 - DERECHO ACERINOX | EUR | 5 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - ACCION REPSOL, SA | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 0,34 |
| ES0113307021 - ACCION BANKIA S.A | EUR | 0 | 0,00 | 62 | 0,45 |
| ES0109427734 - ACCION ATRESMEDIA | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,70 |
| ES0115056139 - ACCION BOLS.Y MER | EUR | 140 | 1,05 | 96 | 0,70 |
| ES0171996087 - ACCION GRIFOLS SA | EUR | 150 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - ACCION FERROVIAL | EUR | 75 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - ACCION IAG | EUR | 127 | 0,95 | 124 | 0,90 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 900 | 6,72 | 548 | 3,97 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 900 | 6,72 | 548 | 3,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.485 | 11,10 | 2.588 | 18,74 |
| XS0230315748 - OBLIGACION PARPUBLICA 03.57 2020-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 106 | 0,76 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 106 | 0,76 |
| XS1316037545 - BONO SAN.CONSUM 01.50 2020-11-12 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,73 |
| XS1416688890 - BONO METROVACES 02.38 2022-05-23 | EUR | 205 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| XS1241699922 - OBLIGACION INCOSA 01.86 2019-06-05 | EUR | 0 | 0,00 | 202 | 1,46 |
| XS1207309086 - BONO ACS 02.88 2020-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 0,68 |
| DE000DL19SQ4 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 01.00 2019-03-18 | EUR | 201 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| DE000DL19SS0 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 00.65 2018-04-13 | EUR | 200 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| XS1402235060 - OBLIGACION THE GOLDMA 00.45 2019-04-29 | EUR | 300 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| FR0011769090 - OBLIGACION RENAULT 03.13 2021-03-05 | EUR | 0 | 0,00 | 217 | 1,57 |
| FR0011439975 - BONO PEUGEOT,SA 07.38 2018-03-06 | EUR | 0 | 0,00 | 57 | 0,41 |
| FR0011567940 - BONO PEUGEOT,SA 06.50 2019-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 178 | 1,29 |
| XS1173845352 - BONO NIBC BANK 02.00 2018-07-26 | EUR | 102 | 0,76 | 102 | 0,74 |
| XS138596126 - BONO NIBC BANK 02.25 2019-09-24 | EUR | 203 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| FR0013153160 - BONO LAGARDERE 02.75 2023-04-13 | EUR | 204 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| XS1325080890 - OBLIGACION ABBEY NAT. 00.88 2020-11-25 | EUR | 0 | 0,00 | 119 | 0,86 |
| DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 03.13 2019-10-25 | EUR | 0 | 0,00 | 155 | 1,12 |
| XS1082660744 - BONO P.K.N.O. 02.50 2021-06-30 | EUR | 205 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| BE6282455565 - OBLIGACION SOLVAY S.A 00.92 2017-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,73 |
| XS0970695572 - OBLIGACION EDP FINANCI 04.88 2020-09-14 | EUR | 0 | 0,00 | 113 | 0,82 |
| XS1169791529 - BONO BPE FINAN 02.00 2020-02-03 | EUR | 196 | 1,47 | 199 | 1,44 |
| XS1385051112 - OBLIGACION BARCLAYS 01.88 2021-03-23 | EUR | 304 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| XS0182242247 - OBLIGACION FINMEC.FIN 05.75 2018-12-12 | EUR | 0 | 0,00 | 113 | 0,82 |
| XS1290729208 - OBLIGACION TELEF.EMIS 01.48 2021-09-14 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,72 |
| FR0013183563 - BONO IPSEN SA 01.88 2023-06-16 | EUR | 202 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| XS1041793123 - BONO ICAP GR. 03.13 2019-03-06 | EUR | 207 | 1,55 | 206 | 1,49 |
| PTGALIOE0009 - BONO GALP ENERG 04.13 2019-01-25 | EUR | 216 | 1,61 | 211 | 1,53 |
| XS0604641034 - OBLIGACION CNH IND.FI 06.25 2018-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 108 | 0,78 |
| XS0995390621 - BONO LA CAIXA 01.00 2017-11-25 | EUR | 197 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| XS1400342587 - OBLIGACION DIA 01.00 2021-04-28 | EUR | 101 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| PTBSSBOE0012 - OBLIGACION BRISA CONC 03.88 2021-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 225 | 1,63 |
| XS1322048619 - BONO AMD.CAP.MK 01.63 2021-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 1,45 |
| XS0982774399 - OBLIGACION REN FINANCI 04.75 2020-10-16 | EUR | 0 | 0,00 | 235 | 1,70 |
| XS0997979249 - BONO BHARTI AIR 04.00 2018-12-10 | EUR | 270 | 2,02 | 0 | 0,00 |
| XS1028954953 - BONO BHARTI AIR 03.38 2021-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 157 | 1,14 |
| XS1403416222 - BONO TURKI VAKI 02.38 2021-05-04 | EUR | 251 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| XS1082970853 - OBLIGACION TESCO CORP 01.38 2019-07-01 | EUR | 148 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| XS1398336351 - BONO MERLIN PRO 02.23 2023-04-25 | EUR | 207 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| XS1265778933 - OBLIGACION CELLNEX TE 03.13 2022-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 192 | 1,39 |
| XS1314238459 - OBLIGACION IREN S.P.A 02.75 2022-11-02 | EUR | 0 | 0,00 | 156 | 1,13 |
| XS1291448824 - OBLIGACION DS SMITH 02.25 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 151 | 1,09 |
| FR0013016631 - OBLIGACION TDF INFR. 02.88 2022-10-19 | EUR | 0 | 0,00 | 205 | 1,49 |
| XS1303743105 - BONO DONG INTER 01.60 2018-10-28 | EUR | 204 | 1,53 | 202 | 1,46 |
| DE000A14J7F8 - BONO ZF NA CAPI 02.25 2019-04-26 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,72 |
| XS1321405968 - BONO FCA CAPITAL 01.25 2018-06-13 | EUR | 101 | 0,76 | 100 | 0,73 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE000A18V120 - BONO VONOVIA FI 00.75 2017-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,73 |
| XS1384762271 - BONO SATO-OYJ 02.38 2021-03-24 | EUR | 103 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS1391085740 - OBLIGACION CK HUTCHIS 01.25 2023-04-06 | EUR | 201 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| XS1084838496 - OBLIGACION TURKIYE 03.38 2019-07-08 | EUR | 155 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| XS1409497283 - OBLIGACION GESTAMP F 03.50 2023-05-15 | EUR | 123 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.807 | 35,94 | 4.401 | 31,85 |
| PTBITIOM0057 - BONO B.C.PORTUG 03.38 2017-02-27 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 1,45 |
| XS0997144505 - BONO ALLIED IR I 02.88 2016-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 189 | 1,37 |
| FR0010814459 - BONO AIR FRANCE 06.75 2016-10-27 | EUR | 0 | 0,00 | 105 | 0,76 |
| XS0305093311 - OBLIGACION FIAT F.NA. 05.63 2017-06-12 | EUR | 163 | 1,22 | 162 | 1,18 |
| XS0470632646 - OBLIGACION ANG.AM.CAP 04.38 2016-12-02 | EUR | 164 | 1,22 | 158 | 1,14 |
| XS0495973470 - OBLIGACION GLENCORE F 05.25 2017-03-22 | EUR | 104 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 430 | 3,22 | 815 | 5,90 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.237 | 39,16 | 5.322 | 38,51 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.237 | 39,16 | 5.322 | 38,51 |
| FR0000120073 - ACCION AIR LIQUID | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 0,52 |
| FR0000131104 - ACCION BNP PARIB. | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,69 |
| FR0000130007 - ACCION ALCATEL-LU * | EUR | 0 | 0,00 | 110 | 0,80 |
| FR0000130809 - ACCION SOCIETE G. | EUR | 95 | 0,71 | 143 | 1,04 |
| IT0004781412 - ACCION UNICR. SPA | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,70 |
| FR0000125007 - ACCION ST. GOBAIN | EUR | 123 | 0,92 | 142 | 1,03 |
| NL0000009082 - ACCION KPN NV | EUR | 92 | 0,69 | 150 | 1,09 |
| FR0000121014 - ACCION LVMH MOET. | EUR | 120 | 0,90 | 97 | 0,70 |
| DE0005190003 - ACCION B.M.W. | EUR | 0 | 0,00 | 144 | 1,04 |
| FR0000121501 - ACCION PEUGEOT.SA | EUR | 138 | 1,04 | 96 | 0,70 |
| NL0000009538 - ACCION KON. PHILIP | EUR | 115 | 0,86 | 121 | 0,87 |
| FI0009000681 - ACCION NOKIA OYJ | EUR | 126 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - ACCION ROCHE H.AG | CHF | 157 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| IT0003132476 - ACCION ENI. SPA | EUR | 129 | 0,96 | 122 | 0,88 |
| NL0010273215 - ACCION ASML HOLD. | EUR | 180 | 1,34 | 168 | 1,21 |
| DE000ENAG999 - ACCION E.ON SE | EUR | 156 | 1,17 | 51 | 0,37 |
| NL0000303600 - ACCION ING GROEP | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,69 |
| NL0000379121 - ACCION RANDSTAD H | EUR | 115 | 0,86 | 148 | 1,07 |
| FR0000121485 - ACCION KERING | EUR | 87 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| CH0012005267 - ACCION NOVARTIS | CHF | 160 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCION CARREFOUR | EUR | 135 | 1,01 | 143 | 1,04 |
| DE0008232125 - ACCION LUFTHANSA | EUR | 0 | 0,00 | 126 | 0,91 |
| IT0003497168 - ACCION TELEC.ITAL | EUR | 145 | 1,08 | 149 | 1,08 |
| DE0007257503 - ACCION METRO AG | EUR | 0 | 0,00 | 148 | 1,07 |
| SE0000108656 - ACCION ERICSSON | SEK | 74 | 0,55 | 96 | 0,70 |
| DE0007037129 - ACCION RWGE AG | EUR | 167 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| DE0007037145 - ACCION RWGE AG | EUR | 0 | 0,00 | 46 | 0,33 |
| FR0000120503 - ACCION BOUYGUES | EUR | 104 | 0,77 | 98 | 0,71 |
| GB00BH4HKS39 - ACCION VODAFONE | USD | 114 | 0,85 | 125 | 0,90 |
| DE0007100000 - ACCION DAIMLER AG | EUR | 81 | 0,60 | 146 | 1,05 |
| FI0009005961 - ACCION STORA ENSO | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 0,52 |
| IT0000072618 - ACCION INTESA SAN | EUR | 79 | 0,59 | 96 | 0,70 |
| FR0000120578 - ACCION SANOFI | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,70 |
| IT0003128367 - ACCION ENEL SPA | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,69 |
| FR0000073272 - ACCION SAFRAN SA. | EUR | 93 | 0,69 | 97 | 0,70 |
| NL0000235190 - ACCION AIRBUS GRO | EUR | 152 | 1,14 | 142 | 1,03 |
| DE0005552004 - ACCION DEUTS.POST | EUR | 151 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| GB00B019KW72 - ACCION SAINSBURY | GBP | 87 | 0,65 | 143 | 1,03 |
| DE0006047004 - ACCION HEIDELBERG | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,72 |
| FR0000125486 - ACCION VINCI SA | EUR | 146 | 1,09 | 146 | 1,06 |
| LU0323134006 - ACCION ARCELOMIT | EUR | 89 | 0,67 | 147 | 1,06 |
| DE000BAY0017 - ACCION BAYER AG | EUR | 0 | 0,00 | 145 | 1,05 |
| FR0010208488 - ACCION ENGIE | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,71 |
| PTGALOAM0009 - ACCION GALP ENERG | EUR | 150 | 1,12 | 124 | 0,90 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.559 | 26,59 | 4.430 | 32,06 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.559 | 26,59 | 4.430 | 32,06 |
| IE00BP3RN928 - PARTICIPACION GAM FUND | USD | 422 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 422 | 3,15 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.217 | 68,90 | 9.752 | 70,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 10.702 | 80,00 | 12.340 | 89,31 |

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.