

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.**Grupo Gestora:****Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**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.

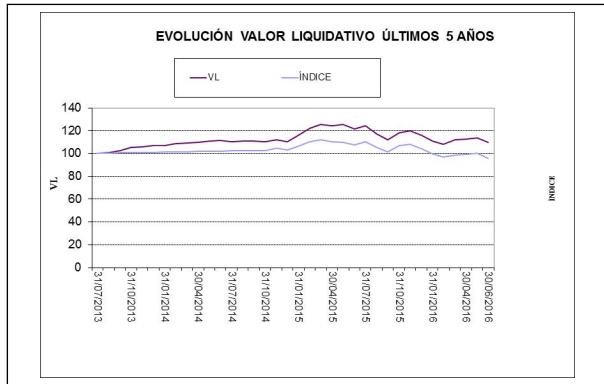
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

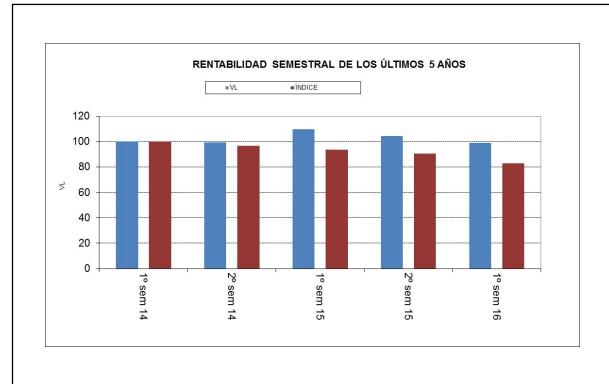
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 MXE(75%) / 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período 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 periodo 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

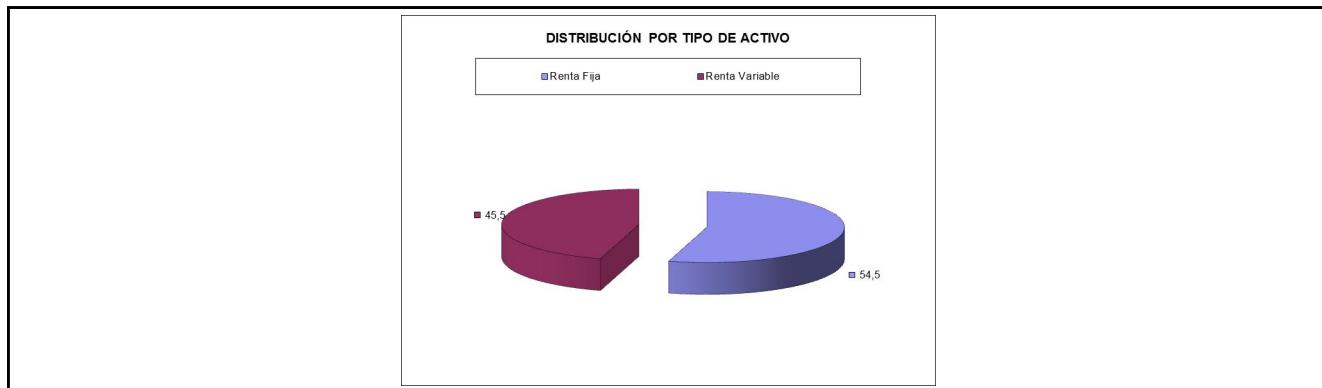
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 período (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
ES00000126Z1 - 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
ES017843E18 - 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
XS1385996126 - 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 P.K.N.O. 02.50 2021-06-30	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 FINANC 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 01.49 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 FINANC 04.75 2020-10-16	EUR	0	0,00	235	1,70
XS0997979249 - BONO BARTI AIR 04.00 2018-12-10	EUR	270	2,02	0	0,00
XS1028954953 - BONO BARTI 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 CAP 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 IRI 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 RWE AG	EUR	167	1,25	0	0,00
DE0007037145 - ACCION RWE 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 ARCELORMIT	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
PTGAL0AM0009 - 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.