

## ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,59	0,96	2,52	2,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54	0,75	0,80	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	22.304,35	22.628,37
Nº de Partícipes	1.437	1.454
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	13.545	607,2926
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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,15	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	-2,58	2,75	-1,68	-3,56	3,48	5,27	3,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	06-07-2016	-5,60	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	12-07-2016	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	14,92	6,89	16,24	19,05	10,72	13,50	7,70		
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,83	1,36	0,35	0,46	0,23	0,24	0,38		
MSCI EUROPE (75%) / EURIBOR 12 MESES (25%)	17,25	11,21	19,81	19,59					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,98	6,98	8,40	8,34	9,25	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.

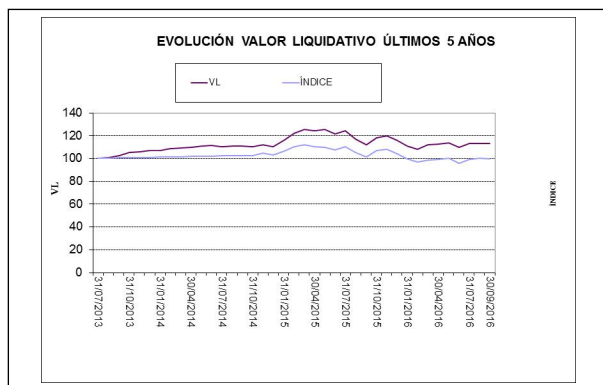
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,36	0,36	0,36	0,35	1,44	2,01	2,08	2,08

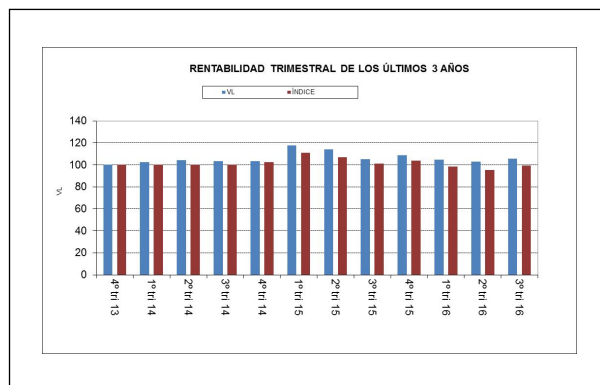
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	2.298.394	60.575	0,00
Renta Fija Internacional	137.992	9.705	1,00
Renta Fija Mixta Euro	215.017	7.827	0,32
Renta Fija Mixta Internacional	62.877	2.598	0,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	57.336	6.629	1,83
Renta Variable Euro	68.029	6.348	7,71
Renta Variable Internacional	48.424	4.394	4,02
IIC de Gestión Pasiva(1)	923	17	7,78
Garantizado de Rendimiento Fijo	46.037	2.573	0,72
Garantizado de Rendimiento Variable	20.432	724	3,70
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	42.128	2.703	0,32
Global	43.748	4.696	1,12
Total fondos	3.041.337	108.789	0,40

\*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	12.196	90,04	10.747	80,35
* Cartera interior	1.599	11,81	1.485	11,10
* Cartera exterior	10.556	77,93	9.239	69,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,31	24	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.294	9,55	2.270	16,97
(+/-) RESTO	55	0,41	357	2,67
TOTAL PATRIMONIO	13.545	100,00 %	13.375	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)	13.375	13.844	13.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,44	-1,72	0,61	-17,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,70	-1,68	-2,62	-258,01
(+) Rendimientos de gestión	3,06	-1,24	-1,45	-342,50
+ Intereses	0,20	0,20	0,59	-1,74
+ Dividendos	0,05	0,86	0,97	-94,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	0,53	1,33	-8,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,73	-2,69	-3,28	-163,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	-0,27	-1,28	-312,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,13	0,28	-82,41
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,06	-999,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,44	-1,17	-17,79
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-0,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-0,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-24,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	-0,09	-96,34
(+) 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	999,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.545	13.375	13.545	

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

### 3. Inversiones financieras

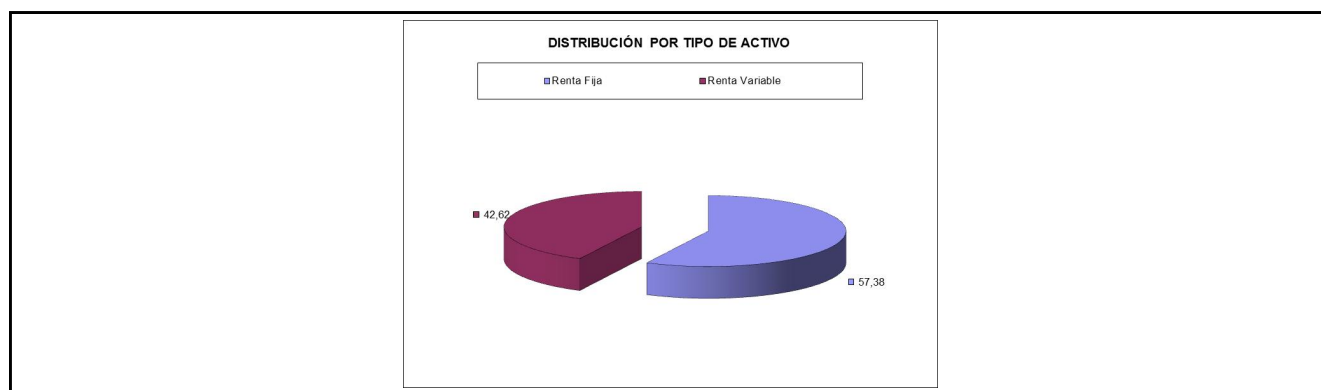
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	346	2,56	45	0,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	443	3,27	540	4,04
TOTAL RENTA FIJA	789	5,83	585	4,38
TOTAL RV COTIZADA	809	5,97	900	6,72
TOTAL RENTA VARIABLE	809	5,97	900	6,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.598	11,80	1.485	11,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.168	45,53	5.237	39,16
TOTAL RENTA FIJA	6.168	45,53	5.237	39,16
TOTAL RV COTIZADA	3.964	29,26	3.559	26,59
TOTAL RENTA VARIABLE	3.964	29,26	3.559	26,59
TOTAL IIC	425	3,14	422	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.557	77,93	9.217	68,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.155	89,73	10.702	80,00

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 FGBMZ6 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	528	Inversión
DE0001135358 FUTURO EUX/F.ESCH FGBSZ6 EUR 100000 FISICA	Futuros vendidos	785	Inversión
Total subyacente renta fija		1313	
DJEU50 FUTURO EUX/F.STOX FESXZ6	Futuros vendidos	207	Inversión
FESTZ6 FUTURO FEST (DTB) FESTZ6	Futuros comprados	138	Inversión
Total subyacente renta variable		345	
C/EUR V/GBP FORWARD DIVISA V/ GBP  FISICA	Otras ventas a plazo	93	Cobertura
RP Z6 FUTURO C.M.E. EURO FX GBP Z16	Futuros vendidos	369	Cobertura
EC Z6 FUTURO C.M.E. EURO FX USD Z16	Futuros vendidos	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		837	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2494</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. 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

H2)Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo;; Importe compras 612.947,94; % s/Patrim 4,49; Importe ventas 871.436,19; % s/Patrim 6,39 H4)Importe 319,24; % s/Patrim 0,00
---

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

No Aplicable
--------------

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2016 ha mantenido un tono positivo en líneas generales para los mercados, pese a un mes de septiembre más flojo por la irrupción de los bancos centrales en escena. Fue un tercer trimestre bueno para la renta variable, donde destaca especialmente el comportamiento de los mercados emergentes (MSCI Emergentes +8,3%) y para el sector bancario europeo (+11%), aunque este último aún acumula una caída de más del 20% en el año.
--

Los bancos centrales fueron protagonistas con la apertura del debate sobre los límites y la efectividad de las actuales políticas de estímulo monetario, las dudas sobre su efectividad y posibles vías de salida, y las alternativas en forma de política fiscal. Los bonos soberanos centroeuropeos tuvieron un comportamiento prácticamente plano, en tanto que la deuda española estrechaba casi un 0,30% para cerrar la prima de riesgo con Alemania en el entorno de 100 p.b. y -30 p.b. frente a Italia. En el crédito grado de inversión (IG) europeo, se mantiene la tendencia a la búsqueda de rentabilidad así como la entrada de fondos en esta clase de activo, que continuó registrando fuertes volúmenes de emisión al amparo del programa de compra de deuda corporativa por parte del BCE (80.000 millones de euros de emisión bruta en el trimestre). En términos de rentabilidad, los diferenciales estrecharon 21 p.b. en el trimestre (cerrando en el 1,9%), con una rentabilidad anual del 6% en IG y del 6,8 en high yield.

En renta variable, tal y como hemos comentado, el protagonismo fue para los mercados emergentes, siendo también reseñables en Europa las rentabilidades alcanzadas por el DAX (+8,6%) y el Ibex-35 (+7,5%). Durante el trimestre seguimos elevando la exposición a compañías acereras en las primeras semanas de julio, tomando posiciones en Arcelor y en Acerinox, al tiempo que tomamos una posición en Axa tras el castigo sufrido por los temores al Brexit. Asimismo elevamos el peso en el sector eléctrico en la última parte de septiembre con la compra de Uniper, compañía escindida de Eon, elevando el peso en ésta última. Finalmente, incrementamos posiciones en valores de mayor convicción como las compañías de lujo Kering y LVMH, la tecnológica ASML o Randstad. Por el lado de las ventas deshicimos toda la posición en la francesa Vinci y Philips al ver su potencial agotado, así como en NHH, Ferrovial o Telefónica. Por último vendimos toda la posición en Ericsson, al haber defraudado nuestras expectativas. Mantenemos un posicionamiento cauto hacia la renta variable, finalizando con unos niveles de inversión del 35% del patrimonio del fondo. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 0,98%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 12,32%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del 2,75% frente a la de su índice de referencia que es del 4,43%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado peor que el mercado. Durante el periodo el patrimonio del fondo ha mostrado un peor comportamiento que la rentabilidad del mismo, debido fundamentalmente a que durante este periodo el fondo ha tenido reembolsos netos 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 6,89%, frente a la de su índice de referencia que es del 11,2%. Afrontamos el cuarto trimestre del año con numerosas incertidumbres en el horizonte, tanto políticas (resultado de las elecciones americanas, referendun sobre la reforma constitucional en Italia y falta de acuerdo para formar gobierno en España) como las que plantea el entorno económico, especialmente en Estados Unidos y las posibles subidas de tipos de interés a finales de año. Es por ello que mantenemos la cautela a la espera de conocer la resolución de los interrogantes planteados, así como la publicación de los sucesivos resultados empresariales.



10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307004 - DEUDA BANKIA S.A 04.00 2024-05-22	EUR	100	0,74	0	0,00
ES0382745000 - TITULIZACION VAL HIPO 2 00.00 2020-07-24	EUR	43	0,32	45	0,34
ES0380957003 - TITULIZACION UCI 15 00.00 2026-03-18	EUR	119	0,88	0	0,00
ES0338186010 - TITULIZACION IFTA UCI 16 00.00 2024-06-17	EUR	85	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		346	2,56	45	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		346	2,56	45	0,34
ES0L01610143 - REPO LET.TESORO 00.00 2016-07-01	EUR	0	0,00	540	4,04
ES0L01610143 - REPO LET.TESORO 00.00 2016-10-03	EUR	443	3,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		443	3,27	540	4,04
TOTAL RENTA FIJA		789	5,83	585	4,38
ES0178430E18 - ACCION TELEFONICA	EUR	0	0,00	146	1,09
ES0113790226 - ACCION B. POPULAR	EUR	115	0,85	85	0,64
ES0161560018 - ACCION NH HOTEL G	EUR	0	0,00	63	0,47
ES0132105018 - ACCION ACERINOX	EUR	196	1,45	108	0,80
ES0632105955 - DERECHO ACERINOX	EUR	0	0,00	5	0,04
ES0182045312 - ACCION ADVEO GRP.	EUR	53	0,39	0	0,00
ES0115056139 - ACCION BOLS.Y MER	EUR	148	1,09	140	1,05
ES0171996087 - ACCION GRIFOLS SA	EUR	142	1,05	150	1,12
ES0118900010 - ACCION FERROVIAL	EUR	0	0,00	75	0,56
ES0177542018 - ACCION IAG	EUR	155	1,14	127	0,95
TOTAL RV COTIZADA		809	5,97	900	6,72
TOTAL RENTA VARIABLE		809	5,97	900	6,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.598	11,80	1.485	11,10
XS1028953989 - DEUDA REP.CROACI 03.88 2022-05-30	EUR	217	1,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		217	1,60	0	0,00
XS1416688890 - BONO METROVACES 02.38 2022-05-23	EUR	211	1,56	205	1,53
DE000DL19SQ4 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 01.00 2019-03-18	EUR	198	1,46	201	1,50
DE000DL19SS0 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 00.61 2018-04-13	EUR	195	1,44	200	1,49
XS1402235060 - OBLIGACION THE GOLDMA 00.40 2019-04-29	EUR	302	2,23	300	2,24
XS1173845352 - BONO NIBC BANK 02.00 2018-07-26	EUR	0	0,00	102	0,76
XS1385996126 - BONO NIBC BANK 02.25 2019-09-24	EUR	208	1,54	203	1,52
XS0974375130 - OBLIGACION TELEC.ITAL 04.88 2020-09-25	EUR	114	0,84	0	0,00
FR0013153160 - BONO LAGARDERE 02.75 2023-04-13	EUR	213	1,57	204	1,52
XS0906420574 - BONO FIAT F.&T. 06.63 2018-03-15	EUR	189	1,40	0	0,00
XS1442286008 - BONO REPSOL I.F 00.41 2018-07-06	EUR	201	1,48	0	0,00
XS1082660744 - BONO P.K.N.O. 02.50 2021-06-30	EUR	212	1,57	205	1,54
XS0356705219 - DEUDA T.R.B.SCOT 06.93 2018-04-09	EUR	109	0,80	0	0,00
XS1080952960 - BONO T.R.B.SCOT 01.63 2019-06-25	EUR	204	1,51	0	0,00
XS1382368113 - BONO T.R.B.SCOT 02.50 2023-03-22	EUR	102	0,75	0	0,00
XS1052677207 - OBLIGACION ANG.AM.CAP 01.75 2018-04-03	EUR	152	1,12	0	0,00
XS1169791529 - BONO BPE FINAN. 02.00 2020-02-03	EUR	102	0,75	196	1,47
XS1489184900 - OBLIGACION GLENCCORE F 01.88 2023-09-13	EUR	99	0,73	0	0,00
XS1385051112 - OBLIGACION BARCLAYS 01.88 2021-03-23	EUR	310	2,29	304	2,27
FR0013183563 - BONO IPSEN SA 01.88 2023-06-16	EUR	0	0,00	202	1,51
XS1041793123 - BONO ICAP GR. 03.13 2019-03-06	EUR	212	1,57	207	1,55
PTGALIOE0009 - BONO GALP ENERG 04.13 2019-01-25	EUR	217	1,60	216	1,61
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERG 01.38 2023-09-19	EUR	199	1,47	0	0,00
XS095552178 - BONO BCO BRASIL 03.75 2018-07-25	EUR	143	1,05	0	0,00
XS0995390621 - BONO LA CAIXA 01.00 2017-11-25	EUR	198	1,46	197	1,47
XS1400342587 - OBLIGACION DIA 01.00 2021-04-28	EUR	0	0,00	101	0,76
XS1487315860 - BONO SANTAND.UK 01.13 2023-09-08	EUR	151	1,11	0	0,00
XS0997979249 - BONO BHARTI AIR 04.00 2018-12-10	EUR	0	0,00	270	2,02
XS1403416222 - BONO TURKI VAKI 02.38 2021-05-04	EUR	0	0,00	251	1,88
XS1082970853 - OBLIGACION TESCO CORP 01.38 2019-07-01	EUR	152	1,12	148	1,11
XS1398336351 - BONO MERLIN PRO 02.23 2023-04-25	EUR	106	0,78	207	1,55
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TE 02.38 2024-01-16	EUR	205	1,52	0	0,00
XS1303743105 - BONO DONG INTER 01.60 2018-10-28	EUR	205	1,51	204	1,53
XS1321405968 - BONO FCA CAPITA 01.25 2018-06-13	EUR	0	0,00	101	0,76
XS1384762271 - BONO SATO-OYJ 02.38 2021-03-24	EUR	106	0,78	103	0,77
XS1391085740 - OBLIGACION CK HUTCHIS 01.25 2023-04-06	EUR	207	1,53	201	1,50
XS1084838496 - OBLIGACION TURKIYE 03.38 2019-07-08	EUR	0	0,00	155	1,16
XS1409497283 - OBLIGACION GESTAMP F 03.50 2023-05-15	EUR	0	0,00	123	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.221	38,54	4.807	35,94
XS1451516949 - PAGARE ACCIONA 00.49 2017-07-14	EUR	99	0,73	0	0,00
XS1451524455 - PAGARE ACS 00.83 2017-07-14	EUR	99	0,73	0	0,00
XS0305093311 - OBLIGACION FIAT F.NA. 05.63 2017-06-12	EUR	163	1,20	163	1,22
XS0540449096 - DEUDA BNDES 04.13 2017-09-15	EUR	206	1,52	0	0,00
XS0470632646 - OBLIGACION ANG.AM.CAP 04.38 2016-12-02	EUR	163	1,21	164	1,22
XS0495973470 - OBLIGACION GLENCCORE F 05.25 2017-03-22	EUR	0	0,00	104	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		730	5,39	430	3,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.168	45,53	5.237	39,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.168	45,53	5.237	39,16
FR0000130809 - ACCION SOCIETE G.	EUR	104	0,76	95	0,71
FR0000125007 - ACCION ST. GOBAIN	EUR	137	1,01	123	0,92
NL0000009082 - ACCION KPN NV	EUR	157	1,16	92	0,69
FR0000121014 - ACCION LVMH MOET.	EUR	191	1,41	120	0,90
FR0000121501 - ACCION PEUGEOT.SA	EUR	174	1,28	138	1,04
NL0000009538 - ACCION KON.PHILIP	EUR	0	0,00	115	0,86
FI0009000681 - ACCION NOKIA OYJ	EUR	127	0,94	126	0,94
CH0012032048 - ACCION ROCHE H.AG	CHF	147	1,08	157	1,17
IT0003132476 - ACCION ENI, SPA	EUR	0	0,00	129	0,96
NL0010273215 - ACCION ASML HOLD.	EUR	296	2,18	180	1,34
DE000ENAG999 - ACCION E.ON SE	EUR	128	0,94	156	1,17
NL0000379121 - ACCION RANDSTAD H	EUR	169	1,25	115	0,86
FR0000121485 - ACCION KERING	EUR	152	1,12	87	0,65
CH0012005267 - ACCION NOVARTIS	CHF	151	1,12	160	1,19
FR0000120172 - ACCION CARREFOUR	EUR	140	1,03	135	1,01
IT0003497168 - ACCION TELEC.ITAL	EUR	146	1,08	145	1,08
FR0000120628 - ACCION AXA	EUR	154	1,14	0	0,00
SE0000108656 - ACCION ERICSSON	SEK	0	0,00	74	0,55
DE0007037129 - ACCION RWE AG	EUR	181	1,33	167	1,25
FR0000120503 - ACCION BOUYGUES	EUR	0	0,00	104	0,77
GB00BH4HKS39 - ACCION VODAFONE	USD	107	0,79	114	0,85
DE0007100000 - ACCION DAIMLER AG	EUR	117	0,86	81	0,60
IT0000072618 - ACCION INTESA SAN	EUR	92	0,68	79	0,59
FR0000073272 - ACCION SAFRAN SA.	EUR	139	1,03	93	0,69
NL0000235190 - ACCION AIRBUS GRO	EUR	181	1,34	152	1,14
DE0005552004 - ACCION DEUTS.POST	EUR	167	1,24	151	1,13
GB00B019KW72 - ACCION SAINSBURY	GBP	0	0,00	87	0,65
FR0000125486 - ACCION VINCI SA	EUR	0	0,00	146	1,09
LU0323134006 - ACCION ARCELORMIT	EUR	207	1,52	89	0,67
FR0010208488 - ACCION ENGIE	EUR	111	0,82	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCION GALP ENERG	EUR	146	1,08	150	1,12
DE000UNSE018 - ACCION UNIPER SE	EUR	144	1,07	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.964	29,26	3.559	26,59
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.964	29,26	3.559	26,59
IE00BP3RN928 - PARTICIPACION GAM FUND	USD	425	3,14	422	3,15
<b>TOTAL IIC</b>		425	3,14	422	3,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.557	77,93	9.217	68,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.155	89,73	10.702	80,00

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.