

ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en activos de renta fija en euros (incluyendo depósitos), emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE y un máximo del 10% en IICs. La duración media de la cartera es inferior a 2 años.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,28	0,38	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	53.950.623,22	54.317.919,13
Nº de Partícipes	23.909	24.277
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	647.427	12,0004
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456
2016	341.626	12,0079

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,23	0,23	-0,30	-0,05	-0,17	-0,61	0,31	0,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-01-2019	-0,02	03-01-2019	-0,29	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-01-2019	0,02	16-01-2019	0,14	30-05-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,14	0,24	0,23	0,80	0,44	0,11	0,17	
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	0,35	0,39	0,60	0,26	
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,16	0,64	0,63	0,16	0,63	0,90	

(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.

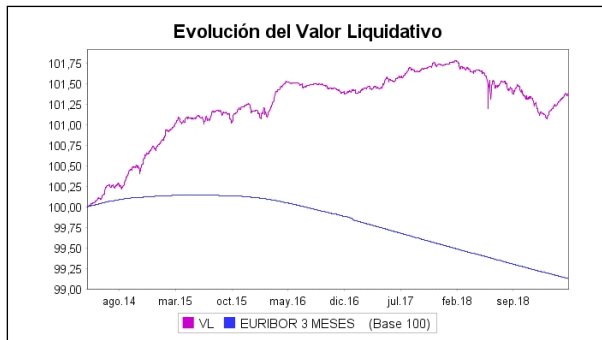
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14	0,58	0,60	0,71	0,48

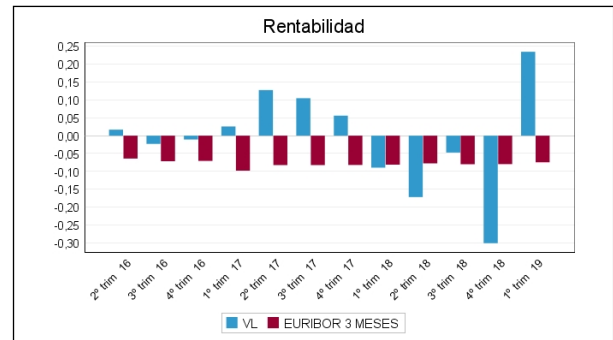
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.140.675	39.219	0,15
Renta Fija Internacional	633.894	26.301	1,03
Renta Fija Mixta Euro	275.894	12.764	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	127.260	6.149	2,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	41.514	4.883	6,65
Renta Variable Euro	45.829	6.908	8,14
Renta Variable Internacional	11.563	993	11,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.304	360	8,76
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	646.415	20.553	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.242	1.523	2,02
Global	16.129	2.916	7,23
Total fondos	2.967.719	122.569	1,18

*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	427.360	66,01	550.511	84,65
* Cartera interior	95.385	14,73	188.072	28,92
* Cartera exterior	333.264	51,48	363.141	55,84
* Intereses de la cartera de inversión	-1.288	-0,20	-703	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	224.330	34,65	107.377	16,51
(+/-) RESTO	-4.263	-0,66	-7.577	-1,17
TOTAL PATRIMONIO	647.427	100,00 %	650.312	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)	650.312	676.651	650.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,68	-3,69	-0,68	-81,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	-0,30	0,23	-175,30
(+) Rendimientos de gestión	0,38	-0,16	0,38	-334,11
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-33,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,19	0,27	-239,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	-114,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,02	0,04	-285,32
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	93,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-3,98
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-4,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	167,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	155,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	26,77
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	647.427	650.312	647.427	

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

3. Inversiones financieras

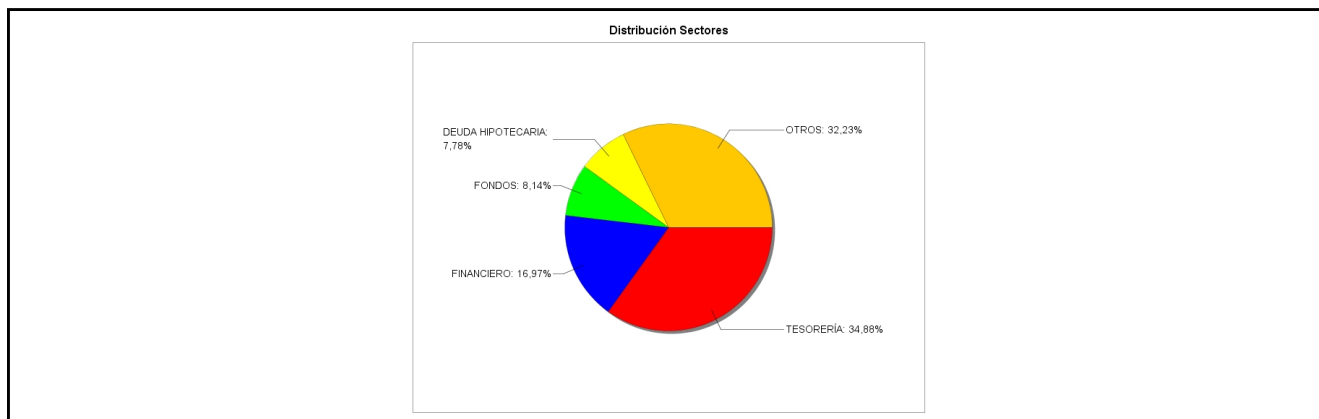
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.987	13,28	82.686	12,73
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	85.987	13,28	82.686	12,73
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	9.398	1,45	9.405	1,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	90.000	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.385	14,73	182.091	28,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	282.924	43,69	323.264	49,68
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	282.924	43,69	323.264	49,68
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	43.286	6,69	32.804	5,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	326.209	50,38	356.068	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	421.594	65,11	538.159	82,74

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
MEDIOBANCA SPA E/ 11-10 5%	C/ Opc. CALL CLN MEDIOBANCA SPA 1,90% VTO 10/07/2019	7.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		7000	
TOTAL DERECHOS		7000	
VOLKSWAGEN LEASING GMBH E/16-08-18 0,25%	C/ Compromiso	6.496	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR MAR21	998	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR DEC20	999	Inversión
VOLKSWAGEN FIN SER AG E/16-07-18 FLOAT	V/ Compromiso	11.083	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR JUN19	11.007	Inversión
BARCLAYS B E/07-10 6,00%	C/ Compromiso	2.441	Inversión
Total subyacente renta fija		33025	
TOTAL OBLIGACIONES		33025	

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el mes de marzo y el primer trimestre de 2019 en un entorno marcado por el optimismo debido al apoyo de los bancos centrales, a pesar de los débiles datos de actividad especialmente en Europa y de los riesgos aún abiertos del Brexit. Los bancos centrales han propiciado un sesgo acomodaticio en su discurso y en sus políticas monetarias. El BCE a inicios del mes de marzo daba vía libre a un nuevo programa de financiación a los bancos (TLTRO) y aplazaba una futura subida de tipos al menos hasta 2020. La Fed por su parte bajaba sus previsiones de crecimiento y eliminaba en las proyecciones subidas adicionales de tipos en 2019.

En el trimestre el comportamiento de los mercados cabe calificarlo como excepcional, con revalorizaciones generalizadas de bolsas, crédito y materias primas y, adicionalmente, frente a lo que cabría esperar en este escenario, un rally en bonos core. En el trimestre la rentabilidad del Bund alemán cayó con fuerza y llegó a situarse en negativo (-0,07%). El comportamiento de la periferia fue asimismo excepcional, con un brillo destacado de los bonos españoles, que se comportan cada vez más como un mercado semicore. El diferencial de España frente a Alemania pasó de 125 a 110 puntos básicos. Mención aparte merece el mercado de crédito, donde los segmentos de mayor duración y de menor calidad crediticia fueron los que mejor se comportaron.

En bolsas, rentabilidades del 13% en el S&P-500, de nuevo cerca de sus máximos históricos, y del 11,7% en el Eurostoxx-50. Particularmente bueno fue el comportamiento de la bolsa italiana, con más de un 16% de subida en el trimestre, en tanto que el Ibex se quedaba atrás en relativo, lastrado por el sector financiero, con un 8,7% de subida.

El crédito corporativo y financiero sigue formando el pilar fundamental de la cartera en un contexto donde las curvas soberanas se encuentran cerca de mínimos históricos y no vemos mayor compresión a las primas de riesgo. Adicionalmente, se ha seguido profundizando en titulaciones hipotecarias, activos con gran capacidad de descorrelación con el resto de la cartera, y en pagarés corporativos, alargando el vencimiento en aquellos emisores con fundamentales más sólidos.

El fondo acumula una rentabilidad en el periodo del 0,23% frente a la de su índice de referencia que es del -0,07%. La diferencia es debida al buen comportamiento en el trimestre de los activos que forman la cartera, que han capitalizado de forma positiva el momento de apetito por el riesgo que han mostrado los mercados. Los fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,20% en el periodo.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido de 0,14%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,01%. La volatilidad mide la inestabilidad del precio de sus participaciones, por lo tanto, es la variación de la rentabilidad respecto de su media durante un plazo de tiempo concreto. El VaR acumulado del fondo alcanzó el 0,16% anualizado, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,37%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 16,66%.

A la fecha de referencia de este informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,40 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,49%.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC's en un 8,16%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio Amundi Asset Management e Imantia Capital.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 0,44% hasta 647,4 millones de euros. El número de partícipes disminuyó en un 1,52%, quedando al final del periodo 23.909 clientes.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,29% de gastos directos y 0,0049% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El fondo soporta, a partir de 1 de enero de 2019, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto 0,04 puntos básicos del patrimonio del mismo.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso.

De cara al resto del año, nuestro escenario central pasa por un crecimiento global menor pero con bajas probabilidades de recesión, donde los bancos centrales, sensibles al ciclo, van a seguir dando soporte con políticas acomodaticias en términos de tipos de interés manteniendo las condiciones financieras laxas. En este contexto, creemos conveniente apostar por una estrategia de carry en renta fija con mayor duración ante la falta de expectativas de subida de tipos de interés por un periodo prolongado en Europa y un mayor sesgo hacia el crédito corporativo y financiero de grado de inversión, que es donde nos parece más atractivo el binomio rentabilidad/riesgo.

10 Detalle de inversiones 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
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,41 2031-04-28	EUR	6.497	1,00	6.750	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.497	1,00	6.750	1,04
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,78 2020-03-27	EUR	3.374	0,52	0	0,00
ES0536463054 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,13 2020-01-27	EUR	2.972	0,46	0	0,00
ES0584696092 - PAGARE MAMOVIL 0,45 2019-07-26	EUR	2.296	0,35	0	0,00
ES0529743728 - PAGARE ELECENOR SA 0,50 2019-07-31	EUR	6.384	0,99	0	0,00
ES05051130U1 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2020-01-07	EUR	994	0,15	0	0,00
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	2.287	0,35	2.385	0,37
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	0	0,00	1.799	0,28
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	0	0,00	3.298	0,51
ES0505039174 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,99 2019-06-03	EUR	2.583	0,40	2.586	0,40
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	0	0,00	100	0,02
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	0	0,00	2.495	0,38
ES0505039158 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,84 2019-03-04	EUR	0	0,00	995	0,15
ES0505113987 - PAGARE EL CORT.IN 0,74 2019-05-14	EUR	7.947	1,23	7.953	1,22
ES0532945658 - PAGARE TUBACEX 0,70 2019-03-22	EUR	0	0,00	794	0,12
ES0532945591 - PAGARE TUBACEX 0,79 2019-01-31	EUR	0	0,00	1.290	0,20
ES0532945583 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-01-18	EUR	0	0,00	1.489	0,23
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	1.021	0,16	1.069	0,16
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	7.292	1,13	7.651	1,18
ES0359091016 - BONO IMAD.RMBS 0,00 2022-05-23	EUR	6.241	0,96	6.305	0,97
ES0314147010 - BONO BBVA RMBS 0,00 2023-03-20	EUR	2.195	0,34	2.415	0,37
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,00 2024-05-22	EUR	6.775	1,05	6.746	1,04
ES0359093012 - BONO RMBS II FT 0,00 2022-11-22	EUR	1.267	0,20	1.339	0,21
ES0361797014 - BONO IMBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	7.421	1,15	7.763	1,19
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS 0,00 2021-03-17	EUR	2.850	0,44	3.777	0,58
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	7.148	1,10	4.858	0,75
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	5.138	0,79	5.323	0,82
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	1.551	0,24	1.643	0,25
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	1.755	0,27	1.861	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		79.490	12,28	75.936	11,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.987	13,28	82.686	12,73
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		85.987	13,28	82.686	12,73
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
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	9.398	1,45	9.405	1,45
TOTAL IIC		9.398	1,45	9.405	1,45
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-21	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-14	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-07	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,12 2019-01-18	EUR	0	0,00	15.000	2,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	90.000	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.385	14,73	182.091	28,01
IT0005285041 - BONO GOB.ITALIA 0,20 2020-10-15	EUR	6.396	0,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.396	0,99	0	0,00
GR0000189929 - OBLIGACION REPUBLICA GRIEGA 0,76 2019-04-12	EUR	32.151	4,97	0	0,00
IT0005347650 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,16 2019-04-30	EUR	0	0,00	12.993	2,00
IT0005344855 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,62 2019-09-13	EUR	0	0,00	30.498	4,69
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	0	0,00	14.144	2,17
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2024-06-11	EUR	3.716	0,57	3.687	0,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		35.867	5,54	61.322	9,43
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-02-26	EUR	1.824	0,28	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	25.557	3,95	0	0,00
XS1383510259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	3.242	0,50	0	0,00
XS0828749761 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 4,38 2020-03-16	EUR	0	0,00	1.656	0,25
XS0527239221 - BONO NATIONWIDE BUILDING 6,75 2020-07-22	EUR	2.648	0,41	2.620	0,40
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	0	0,00	7.246	1,11
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.545	0,24
XS0741977796 - BONO INTESA SAN 2,25 2020-01-22	EUR	0	0,00	4.073	0,63
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	6.334	0,97
PTTGCHOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 2,42 2021-02-12	EUR	0	0,00	1.666	0,26
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.725	1,19	7.674	1,18
XS1650147660 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2021-07-25	EUR	0	0,00	5.125	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.333	1,44	9.330	1,43
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	0	0,00	9.963	1,53
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.379	0,37
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.846	0,75	4.746	0,73
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	2.553	0,39	0	0,00
XS1245554859 - BONO SATO-OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	2.100	0,32	2.097	0,32
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.715	1,19	7.566	1,16
XS1325125158 - BONO ALLIED IR 4,13 2025-11-26	EUR	3.409	0,53	3.320	0,51
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	0	0,00	2.311	0,36
XS1001668950 - BONO RAIFFEISEN BANK INT. 5,16 2024-06-18	EUR	3.586	0,55	3.604	0,55
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	3.833	0,59
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	3.171	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77.710	11,99	87.086	13,38
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 1,09 2021-02-25	EUR	6.920	1,07	0	0,00
XS1941001080 - PAGARE F.C.C., SA 0,62 2019-04-26	EUR	1.998	0,31	0	0,00
XS1941001080 - PAGARE F.C.C., SA 0,65 2019-04-26	EUR	9.585	1,48	0	0,00
XS1937063987 - PAGARE ACCIONA 0,63 2020-01-15	EUR	3.285	0,51	0	0,00
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,57 2019-12-09	EUR	3.582	0,55	3.580	0,55
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	996	0,15	995	0,15
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	4.167	0,64	0	0,00
DE000A11QR65 - BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR	3.223	0,50	0	0,00
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,59 2021-09-27	EUR	2.400	0,37	2.368	0,36
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	1.555	0,24	0	0,00
XS0741977796 - BONO INTESA SAN 2,25 2020-01-22	EUR	4.102	0,63	0	0,00
DE000A2LZLE7 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,55 2019-02-11	EUR	0	0,00	3.986	0,61
XS1861621701 - PAGARE SACYR, S.A. 1,44 2019-01-31	EUR	0	0,00	2.186	0,34
XS1856798027 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,04 2020-07-16	EUR	11.087	1,71	11.064	1,70
XS1729872652 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	0	0,00	4.282	0,66
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,12 2021-05-14	EUR	5.026	0,78	4.309	0,66
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,80 2019-04-26	EUR	4.964	0,77	4.975	0,76
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,22 2022-03-26	EUR	5.894	0,91	5.758	0,89
XS1791719534 - BONO THE GOLDMA 0,14 2020-12-16	EUR	7.611	1,18	7.567	1,16
XS1017435782 - BONO BNDES 3,63 2019-01-21	EUR	0	0,00	6.562	1,01
XS1750177807 - PAGARE ACCIONA 0,78 2019-01-09	EUR	0	0,00	3.871	0,60
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	3.386	0,52	3.360	0,52
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,19 2020-12-07	EUR	7.436	1,15	7.311	1,12
XS1148359356 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 4,20 2019-12-04	EUR	0	0,00	2.334	0,36
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,24 2020-10-12	EUR	9.977	1,54	9.964	1,53
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,19 2020-07-15	EUR	14.009	2,16	13.855	2,13
XS1636552173 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,20 2019-07-03	EUR	0	0,00	13.484	2,07
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	9.975	1,54	0	0,00
XS1617702052 - BONO INDUSTR & COMME BANK 0,28 2020-05-23	EUR	0	0,00	6.999	1,08
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,69 2019-12-29	EUR	17.416	2,69	17.493	2,69
XS1422767639 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,63 2019-06-03	EUR	5.132	0,79	5.137	0,79
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	2.382	0,37	0	0,00
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	3.985	0,62	3.975	0,61
XS0953215349 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	13.473	2,07
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	2.312	0,36	0	0,00
DE000DL19SQ4 - BONO DEUT.BK.AG 2019-03-18	EUR	0	0,00	5.422	0,83
DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 3,13 2019-10-25	EUR	10.548	1,63	10.546	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		162.951	25,17	174.855	26,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		282.924	43,69	323.264	49,68
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		282.924	43,69	323.264	49,68
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
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	3.800	0,59	0	0,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	9.892	1,53	9.839	1,51
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	6.420	0,99	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	16.572	2,56	16.487	2,54
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	6.602	1,02	6.479	1,00
TOTAL IIC		43.286	6,69	32.804	5,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		326.209	50,38	356.068	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		421.594	65,11	538.159	82,74

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.

