

## ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB

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

SERRANO, 45  
28001 - Madrid

### 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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,56	1,13	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,00	-0,01

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	54.317.919,13	58.240.538,83
Nº de Partícipes	24.277	25.776
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	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456
2016	341.626	12,0079
2015	175.680	11,9786

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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,61	-0,30	-0,05	-0,17	-0,09	0,31	0,24	0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-11-2018	-0,29	29-05-2018	-0,05	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-10-2018	0,14	30-05-2018	0,07	22-01-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,24	0,23	0,80	0,14	0,11	0,17	0,19	
Ibex-35	13,67	15,86	10,52	13,46	14,55	12,91	26,22	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,40	0,25	0,35	0,52	0,60	0,26	0,27	
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,64	0,63	0,63	0,63	0,90	2,24	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

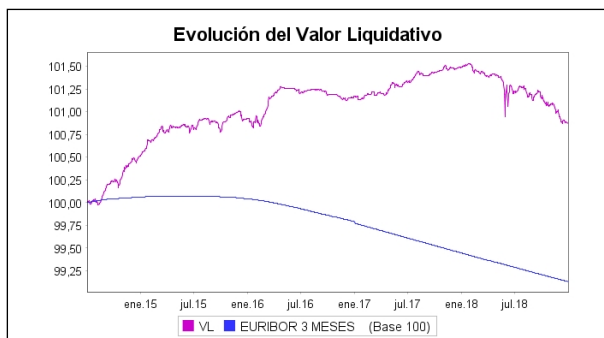
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,14	0,14	0,60	0,71	0,71	0,85

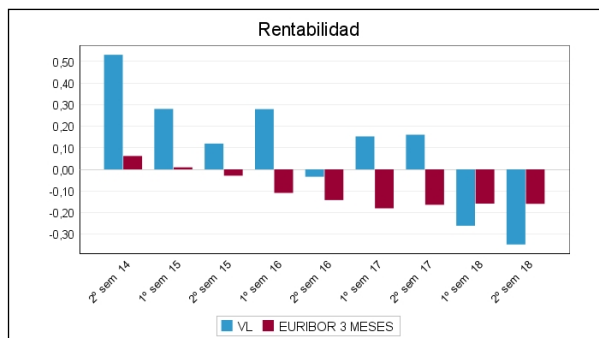
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 19/06/2015 la política de inversión es Renta Fija Euro. El índice de referencia es Euribor 3 Meses Diario desde el 28/03/2014. "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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.212.741	41.149	-0,30
Renta Fija Internacional	699.553	28.043	-0,89
Renta Fija Mixta Euro	306.759	14.004	-1,60
Renta Fija Mixta Internacional	133.583	6.334	-3,38
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	44.187	5.047	-8,32
Renta Variable Euro	49.083	7.091	-15,21
Renta Variable Internacional	12.424	1.010	-14,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.814	347	-9,86
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	443.469	14.288	-2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.531	1.564	-1,65
Global	17.073	3.044	-8,05
Total fondos	2.947.216	121.921	-1,50

\*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	550.511	84,65	553.020	79,04
* Cartera interior	188.072	28,92	224.233	32,05
* Cartera exterior	363.141	55,84	328.614	46,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-703	-0,11	173	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	107.377	16,51	146.531	20,94
(+/-) RESTO	-7.577	-1,17	158	0,02
TOTAL PATRIMONIO	650.312	100,00 %	699.709	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)	699.709	729.794	729.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,98	-3,91	-10,78	66,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	-0,26	-0,60	23,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,05	0,03	-0,03	-296,76
+ Intereses	0,17	0,19	0,36	-12,95
+ Dividendos	0,00	0,01	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,05	-0,25	276,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-30.755,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,14	-0,13	-111,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,01	-0,02	-373,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-76,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,58	-4,10
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-4,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-4,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	157,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-26,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	616,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	650.312	699.709	650.312	

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

### 3. Inversiones financieras

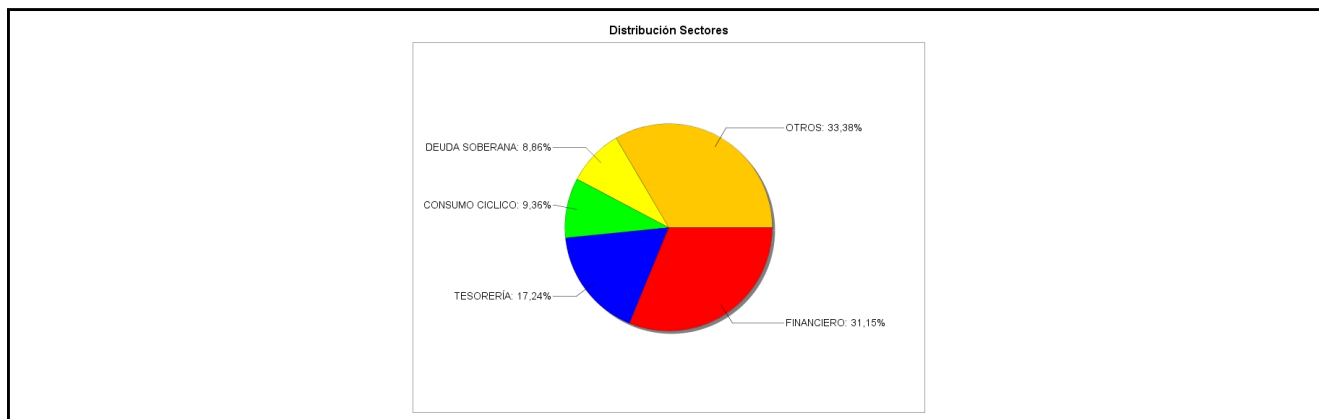
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82.686	12,73	98.852	14,13
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	82.686	12,73	98.852	14,13
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	9.405	1,45	9.421	1,35
TOTAL DEPÓSITOS	90.000	13,83	110.000	15,71
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	182.091	28,01	218.274	31,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	323.264	49,68	288.301	41,20
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	323.264	49,68	288.301	41,20
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	32.804	5,05	33.192	4,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	356.068	54,73	321.492	45,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	538.159	82,74	539.766	77,13

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
BANKIA S.A OB 05/14 4,00%	C/ Opc. CALL SOCIETE G. STR CESTA BKIA	3.000	Inversión
SANTAN E/12-14 6,25%PERPETUA	C/ Opc. CALL SOCIETE G. STR CESTA SCH	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		13000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		13000	
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR MAR21	3.993	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR DEC20	3.996	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR JUN19	44.026	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR MAR19	55.038	Inversión
Total subyacente renta fija		107054	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		107054	

#### 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

Se modificó la hora límite para órdenes de suscripciones y reembolsos efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2018

#### 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

	SI	NO
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

H) Importe Compras: 5.440.581,37 ; % s/ Patrimonio 0,81%.

Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre de 2018 se ha caracterizado por la continuación de la tendencia bajista en los mercados. Hemos pasado del crecimiento sincronizado en las economías, al miedo a la desaceleración sincronizada o incluso al temor a una recesión. En Europa los indicadores adelantados de PMI han ido desacelerando a lo largo del semestre desde 54,9 en junio a 51,1 en diciembre, en un entorno de amenazas de guerra comercial, tensiones políticas en Italia y el Brexit. Precisamente el riesgo geopolítico ha sido el que ha marcado la dirección de los mercados, provocando un intenso movimiento hacia la calidad y activos refugio, y notables caídas en activos de riesgo. El sesgo conservador del fondo y el posicionamiento en inversiones con vencimientos cercanos (2020-2021) ha permitido minimizar las pérdidas en un contexto de intensas ampliaciones en todos los segmentos del crédito corporativo y financiero.

Se ha seguido dirigiendo la cartera hacia un sesgo conservador, manteniendo bajas duraciones y reduciendo riesgo de crédito. Se ha añadido peso en vencimientos cortos como Telecom Italia de 2020, Fiat 2019 o Thyssenkrupp 2019, aprovechando el repunte de spreads en la última parte del año y hemos continuado subiendo peso en titulizaciones hipotecarias, activo de máxima solvencia y con alta descorrelación frente al resto de activos de cartera.

El fondo acumula una rentabilidad en el periodo del -0,34% frente a la de su índice de referencia que es del -0,15%. La diferencia es debida al movimiento de aversión vivido en el periodo, que ha impactado directamente en los activos de riesgo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,30% en el periodo

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido de 0,24%, 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 98,29%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 43,33%.

A la fecha de referencia de este informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,51 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,58%

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC's en un 6,49%, 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 7,06% hasta 650,31 millones de euros. El número de partícipes

disminuyó en un 5,8%, quedando al final del periodo 24.277 clientes.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,29% de gastos directos y 0,0071% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

El fondo soportará a partir de 1 de enero de 2019, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis.

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

En 2019 el riesgo geopolítico seguirá siendo un elemento desestabilizador y continuará provocando episodios de volatilidad en los mercados. Sin embargo, los fundamentales siguen siendo positivos, con crecimientos moderados pero sin señales de recesión en las principales economías. En Europa entramos en una nueva dinámica de mercado, con una etapa inicial de normalización monetaria con retirada de estímulos y una primera subida de tipos prevista en la segunda parte del año. No es un entorno desfavorable para el crédito corporativo y financiero, que parten el año con unos niveles de valoración atractivos. La estructura de la cartera está formada principalmente por ambas clases de activos, situándose en duraciones bajas y contando con un colchón de liquidez importante para aprovechar las oportunidades que surjan a lo largo del año.

#### INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona. La remuneración total abonada por la Gestora a sus 39 empleados y administradores (cifra media durante 2018) ha sido de 1.922.230,55 euros en concepto de remuneración fija y de 409.000,00 euros en retribución variable. De estos totales, el importe percibido por las 17 personas (cifra media durante 2018) entre altos cargos y empleados de Imantia cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido 1.127.755,70 euros y 319.500,00 euros en retribución variable. Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables, y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su área o la gestora y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores. La política remunerativa de la Gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona. Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC. Durante el 2018 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

## 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 0,42 2031-04-28	EUR	6.750	1,04	7.303	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.750	1,04	7.303	1,04
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	2.385	0,37	0	0,00
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	1.799	0,28	0	0,00
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	3.298	0,51	0	0,00
ES0505039174 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,99 2019-06-03	EUR	2.586	0,40	0	0,00
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	100	0,02	0	0,00
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	2.495	0,38	0	0,00
ES0505039158 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,97 2019-03-04	EUR	995	0,15	0	0,00
ES0505072308 - PAGARE PIKOLIN 0,65 2018-10-15	EUR	0	0,00	1.198	0,17
ES0537650048 - PAGARE FLUIDRA, S.A. 0,31 2018-07-23	EUR	0	0,00	1.600	0,23
ES0505113987 - PAGARE EL CORT.IN 0,74 2019-05-14	EUR	7.953	1,22	7.951	1,14
ES0568561163 - PAGARE EUROPAC 0,43 2018-11-14	EUR	0	0,00	3.293	0,47
ES0568561163 - PAGARE EUROPAC 0,43 2018-11-14	EUR	0	0,00	1.796	0,26
ES05828709W0 - PAGARE SACYR, S.A 1,54 2018-10-26	EUR	0	0,00	3.280	0,47
ES05828709V2 - PAGARE SACYR, S.A 1,07 2018-07-26	EUR	0	0,00	3.592	0,51
ES0505047086 - PAGARE BARCELO 0,33 2018-07-19	EUR	0	0,00	3.997	0,57
ES0505039125 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,06 2018-10-08	EUR	0	0,00	1.493	0,21
ES0532945658 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-03-22	EUR	794	0,12	794	0,11
ES0505113870 - PAGARE EL CORT.IN 0,40 2018-09-18	EUR	0	0,00	1.996	0,29
ES0505113862 - PAGARE EL CORT.IN 0,40 2018-09-11	EUR	0	0,00	2.994	0,43
ES0505039117 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,98 2018-07-30	EUR	0	0,00	1.195	0,17
ES0532945591 - PAGARE TUBACEX 0,79 2019-01-31	EUR	1.290	0,20	1.291	0,18
ES0532945583 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-01-18	EUR	1.489	0,23	1.490	0,21
ES0505039075 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,11 2018-07-02	EUR	0	0,00	696	0,10
ES0505087231 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L 0,48 2018-10-10	EUR	0	0,00	4.184	0,60
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	1.069	0,16	1.158	0,17
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	7.651	1,18	8.326	1,19
ES0532945468 - PAGARE TUBACEX 0,78 2018-07-18	EUR	0	0,00	993	0,14
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS 4 0,00 2022-05-23	EUR	6.305	0,97	6.336	0,91
ES0314147010 - BONO BBVA RMBS1 0,00 2023-03-20	EUR	2.415	0,37	897	0,13
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,00 2024-05-22	EUR	6.746	1,04	3.495	0,50
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	1.339	0,21	1.471	0,21
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	7.763	1,19	8.344	1,19
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	3.777	0,58	5.877	0,84
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	4.858	0,75	5.448	0,78
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	5.323	0,82	5.727	0,82
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	1.643	0,25	635	0,09
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	1.861	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		75.936	11,69	91.549	13,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>82.686</b>	<b>12,73</b>	<b>98.852</b>	<b>14,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>82.686</b>	<b>12,73</b>	<b>98.852</b>	<b>14,13</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	9.405	1,45	9.421	1,35
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.405</b>	<b>1,45</b>	<b>9.421</b>	<b>1,35</b>
- DEPOSITOS UNICAJA 0,08 2018-09-21	EUR	0	0,00	20.000	2,86
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-21	EUR	25.000	3,84	25.000	3,57
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-14	EUR	25.000	3,84	25.000	3,57
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-07	EUR	25.000	3,84	25.000	3,57
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,12 2019-01-18	EUR	15.000	2,31	15.000	2,14
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>90.000</b>	<b>13,83</b>	<b>110.000</b>	<b>15,71</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>182.091</b>	<b>28,01</b>	<b>218.274</b>	<b>31,19</b>
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	0	0,00	7.090	1,01
IT0005250946 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	0	0,00	27.839	3,98
IT0005330961 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2021-04-15	EUR	0	0,00	7.781	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	42.710	6,10
IT0005347650 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,16 2019-04-30	EUR	12.993	2,00	0	0,00
IT0005344855 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,62 2019-09-13	EUR	30.498	4,69	0	0,00
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	14.144	2,17	0	0,00
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2024-06-11	EUR	3.687	0,57	3.708	0,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		61.322	9,43	3.708	0,53
XS0828749761 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 4,38 2020-03-16	EUR	1.656	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0527239221 - BONO NATIONWIDE BUILDING 6,75 2020-07-22	EUR	2.620	0,40	0	0,00
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	7.246	1,11	0	0,00
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	1.545	0,24	0	0,00
XS0741977796 - BONO INTESA SAN 2,25 2020-01-22	EUR	4.073	0,63	0	0,00
FR0011301480 - BONO CASINO G. 4,41 2019-08-06	EUR	0	0,00	3.878	0,55
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 0,85 2022-02-12	EUR	6.334	0,97	7.315	1,05
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.351	0,48
XS1148359356 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 4,20 2019-12-04	EUR	0	0,00	2.320	0,33
PTTGCHOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 2,42 2021-02-12	EUR	1.666	0,26	2.030	0,29
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.674	1,18	7.746	1,11
XS1650147660 - BONO PKO BANK POLSK 0,75 2021-07-25	EUR	5.125	0,79	5.148	0,74
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.330	1,43	9.380	1,34
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	9.963	1,53	9.969	1,42
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	2.379	0,37	2.362	0,34
FR0011965177 - BONO AIR FRANCE 3,88 2021-06-18	EUR	0	0,00	5.585	0,80
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.746	0,73	4.820	0,69
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	0	0,00	3.939	0,56
XS1245554859 - BONO SATO-OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	2.097	0,32	2.114	0,30
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.566	1,16	7.601	1,09
XS1325125158 - BONO ALLIED IR 4,13 2025-11-26	EUR	3.320	0,51	3.407	0,49
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	2.311	0,36	2.314	0,33
XS1001668950 - BONO RAIFFEISEN BANK INT. 5,16 2024-06-18	EUR	3.604	0,55	3.664	0,52
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	3.833	0,59	3.884	0,56
DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 3,13 2019-10-25	EUR	0	0,00	6.716	0,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>87.086</b>	<b>13,38</b>	<b>97.542</b>	<b>13,95</b>
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,57 2019-12-09	EUR	3.580	0,55	0	0,00
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	995	0,15	0	0,00
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,59 2021-09-27	EUR	2.368	0,36	0	0,00
DE000A2LZLE7 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,55 2019-02-11	EUR	3.986	0,61	0	0,00
XS1861621701 - PAGARE SACYR, S.A 1,44 2019-01-31	EUR	2.186	0,34	0	0,00
XS1856798027 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2020-07-16	EUR	11.064	1,70	0	0,00
XS1830985435 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,34 2018-10-29	EUR	0	0,00	798	0,11
XS1729872652 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	4.282	0,66	4.567	0,65
XS1826196633 - PAGARE SACYR, S.A 1,40 2018-12-21	EUR	0	0,00	2.977	0,43
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,11 2021-05-14	EUR	4.309	0,66	4.490	0,64
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,80 2019-04-26	EUR	4.975	0,76	4.977	0,71
DE000A2LZJS1 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,71 2018-08-09	EUR	0	0,00	3.991	0,57
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,22 2022-03-26	EUR	5.758	0,89	5.991	0,86
XS1791719534 - BONO THE GOLDMA 0,12 2020-12-16	EUR	7.567	1,16	7.598	1,09
XS1017435782 - BONO BNDES 3,63 2019-01-21	EUR	6.562	1,01	1.480	0,21
XS1763149744 - PAGARE SACYR, S.A 1,53 2018-07-31	EUR	0	0,00	3.974	0,57
XS1750177807 - PAGARE ACCIONA 0,78 2019-01-09	EUR	3.871	0,60	3.882	0,55
XS1709350042 - PAGARE ACCIONA 0,70 2018-10-26	EUR	0	0,00	2.089	0,30
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	3.360	0,52	0	0,00
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,18 2020-12-07	EUR	7.311	1,12	7.346	1,05
XS1148359356 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 4,20 2019-12-04	EUR	2.334	0,36	0	0,00
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,23 2020-10-12	EUR	9.964	1,53	9.974	1,43
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,18 2020-07-15	EUR	13.855	2,13	13.878	1,98
XS1636552173 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,20 2019-07-03	EUR	13.484	2,07	13.494	1,93
XS1617702052 - BONO INDUSTR & COMME BANK 0,28 2020-05-23	EUR	6.999	1,08	7.008	1,00
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,68 2019-12-29	EUR	17.493	2,69	17.581	2,51
XS1422767639 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,63 2019-06-03	EUR	5.137	0,79	5.140	0,73
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	3.975	0,61	0	0,00
XS0953215349 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 6,75 2019-10-14	EUR	13.473	2,07	0	0,00
XS1307381928 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 4,63 2018-10-15	EUR	0	0,00	10.854	1,55
XS0647264398 - BONO FIAT F.&T. 7,38 2018-07-09	EUR	0	0,00	540	0,08
XS1518543894 - BONO ACCIONA 1,27 2018-11-21	EUR	0	0,00	2.925	0,42
XS095552178 - BONO BCO BRAS 3,75 2018-07-25	EUR	0	0,00	2.056	0,29
XS0954912514 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,70 2018-07-25	EUR	0	0,00	4.917	0,70
DE000DL19SQ4 - BONO DEUT.BK.AG 1,00 2019-03-18	EUR	5.422	0,83	0	0,00
XS0997979249 - BONO BHARTI AIR 2018-12-10	EUR	0	0,00	1.813	0,26
DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 3,13 2019-10-25	EUR	10.546	1,62	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>174.855</b>	<b>26,87</b>	<b>144.341</b>	<b>20,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>323.264</b>	<b>49,68</b>	<b>288.301</b>	<b>41,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>323.264</b>	<b>49,68</b>	<b>288.301</b>	<b>41,20</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	9.839	1,51	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	16.487	2,54	16.606	2,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	6.479	1,00	0	0,00
LU0189453631 - PARTICIPACIONES JU.BAER MU	EUR	0	0,00	16.586	2,37
<b>TOTAL IIC</b>		32.804	5,05	33.192	4,74
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		356.068	54,73	321.492	45,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		538.159	82,74	539.766	77,13

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.