

ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Primer 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- (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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,51	0,56	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	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	58.240.538,83	60.586.001,50
Nº de Partícipes	25.776	27.136
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	699.709	12,0141
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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	-0,26	-0,17	-0,09	0,06	0,10	0,31	0,24	0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-05-2018	-0,29	29-05-2018	-0,05	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,14	30-05-2018	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	0,58	0,80	0,14	0,09	0,09	0,11	0,17	0,19	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,91	26,22	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,12	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)	0,63	0,63	0,63	0,63	0,66	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.

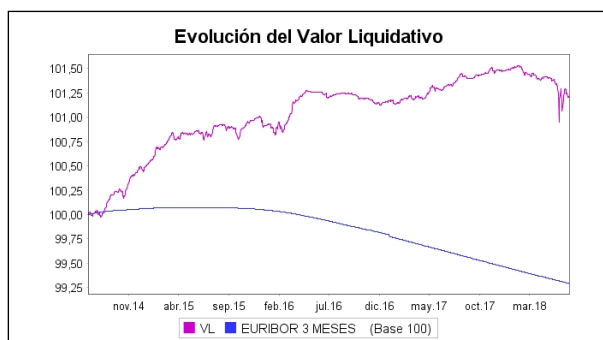
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,15	0,60	0,71	0,71	0,85

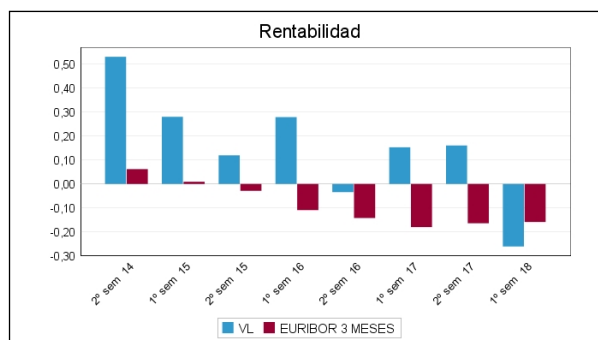
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.357.136	44.262	-0,25
Renta Fija Internacional	725.350	28.231	-1,51
Renta Fija Mixta Euro	362.963	16.083	-1,56
Renta Fija Mixta Internacional	111.574	5.170	-1,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	47.211	5.228	-2,22
Renta Variable Euro	52.130	7.280	0,65
Renta Variable Internacional	13.047	1.028	-1,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.214	285	-2,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	274.306	8.679	-0,73
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.888	1.369	-1,37
Global	18.767	3.249	-2,50
Total fondos	2.986.586	120.864	-0,86

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	553.020	79,04	650.103	89,08
* Cartera interior	224.233	32,05	273.125	37,42
* Cartera exterior	328.614	46,96	376.022	51,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	173	0,02	955	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	146.531	20,94	79.133	10,84
(+/-) RESTO	158	0,02	558	0,08
TOTAL PATRIMONIO	699.709	100,00 %	729.794	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)	729.794	682.635	729.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,91	6,61	-3,91	-161,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,26	0,16	-0,26	-269,83
(+) Rendimientos de gestión	0,03	0,45	0,03	-94,24
+ Intereses	0,19	0,22	0,19	-12,17
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,24	-0,05	-121,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,04	-0,14	263,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,03	0,01	-52,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-154,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	1,57
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	2,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-54,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-17,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-40,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.878,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	699.709	729.794	699.709	

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

3. Inversiones financieras

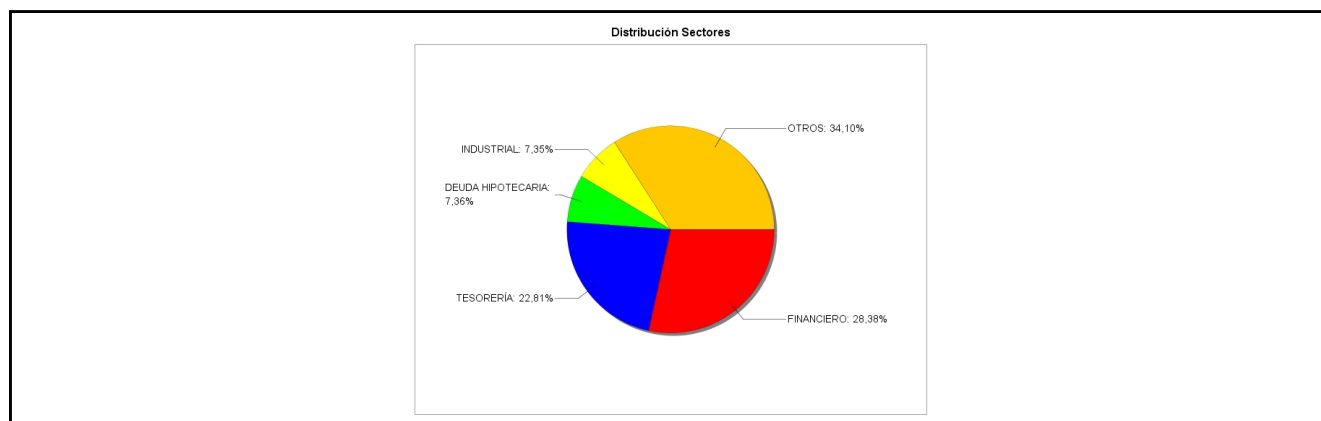
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.852	14,13	101.642	13,93
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	98.852	14,13	101.642	13,93
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	9.421	1,35	19.475	2,67
TOTAL DEPÓSITOS	110.000	15,71	146.000	20,01
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	218.274	31,19	267.117	36,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	288.301	41,20	335.719	45,97
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	288.301	41,20	335.719	45,97
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	33.192	4,74	33.070	4,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	321.492	45,94	368.790	50,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	539.766	77,13	635.906	87,12

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	
TOTAL DERECHOS		13000	
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	V/ Fut. EURO- SCHATZ FUT SEP 18	101.732	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
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR DEC18	63.092	Inversión
EURIBOR TRES MESES	V/ Fut. 3MO EURO EURIBOR SEP18	67.134	Inversión
FIAT CHRYSLER FINANCE E/ 12-2013 6,75%	C/ Compromiso	2.371	Inversión
FIAT CHRYSLER FINANCE E/ 12-2013 6,75%	C/ Compromiso	2.262	Inversión
FIAT CHRYSLER FINANCE E/ 12-2013 6,75%	C/ Compromiso	2.262	Inversión
Total subyacente renta fija		337918	
TOTAL OBLIGACIONES		337918	

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

El Folleto del Fondo ha incorporado la posibilidad de soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones

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

	SI	NO
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 Ventas: 10.030.402,53 ; % s/ Patrimonio 1,39%.

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

Concluimos el primer semestre de 2018 que se ha caracterizado por la ruptura del escenario de baja volatilidad que definió el año anterior. Si bien en el inicio de año los mercados marcaban nuevos máximos a la luz de la bonanza de los datos económicos a nivel global, el escenario cambia a finales del mes de enero en un contexto de bancos centrales retirando estímulos (BCE) e incluso subiendo tipos como en EEUU. De este modo, los mercados entran en una fase de volatilidad que se pone de manifiesto con caídas en bolsas y ampliaciones en crédito que se han ido progresivamente transmitiendo a los activos de riesgo. Adicionalmente en el semestre hemos asistido a la guerra comercial entre EEUU y China, con efectos en el comercio mundial, y al castigo a los mercados emergentes, motivado por la subida de tipos en EEUU y alza del dólar. Los mercados que más han sufrido en este escenario han sido los emergentes tanto en bolsas, MSCI Emerging Markets -7,7%, como en bonos EMBI -5,2%. La notable excepción ha sido EEUU impulsado por los estímulos fiscales, y particularmente por la tecnología y las empresas más locales que forman parte del índice Russell 2000, que supera el 7% de revalorización. En Europa en cambio, el Eurostoxx-50 y el IBEX 35 caen un 3,1% y 4,2% respectivamente.

En renta fija europea hemos asistido a la reedición del riesgo periferia con la formación en Italia de un gobierno de corte populista que ha disparado las primas de riesgo de este país hasta niveles de 240 puntos básicos, si bien España ampliaba hasta 100 puntos básicos, el soporte de sus buenos fundamentos hace que haya resistido mejor. Los bonos alemanes recuperan en este entorno su papel de activo refugio y se sitúan de nuevo en el entorno de 0,3%, apoyados también por un BCE que mantiene la cautela. El activo más beneficiado en el semestre ha sido el petróleo con un alza superior al 20%.

Respecto al fondo, continuamos girando la cartera hacia un sesgo más defensivo mediante la reducción de riesgo de duración de tipos y de crédito. También se han aprovechado los niveles a los que ha cotizado la deuda italiana tras los episodios de volatilidad, para incrementar peso principalmente en vencimientos cercanos.

Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s, ha supuesto un 0,008% sobre el patrimonio medio del la IIC en este semestre. El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC´s en un 6,1%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio GAM Investments y Amundi Asset Management. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para inversión. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,04%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 58,17%. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo de -0,26% frente a la de su índice de referencia, Euribor 3 meses, que ha sido del -0,16%.

El patrimonio y número de partícipes del fondo han experimentado peor evolución que la rentabilidad obtenida en el periodo. El fondo soporta los gastos habituales de la operativa bancaria y de los mercados de valores, que reducen la rentabilidad para el partícipe, la cual se presenta neta de los mismos. El fondo se ha comportado de manera similar a otros fondos de la gestora de su misma categoría. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,80% mientras que la de su índice de referencia ha sido del 0,01%. De cara al segundo semestre, las perspectivas alcistas en términos de tipos de interés y una valoración muy exigente en la mayoría de los activos de renta fija nos hace ser conservadores a la hora de plantear la estrategia del fondo, moviéndonos en duraciones bajas, aprovechando de manera táctica las oportunidades que vaya ofreciendo el mercado y optando por asumir riesgo de crédito de corto plazo en lugar de riesgo de duración de tipos de interés.

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 0,45 2031-04-28	EUR	7.303	1,04	7.789	1,07
ES0314970239 - BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	4.446	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.303	1,04	12.236	1,68
ES0505072308 - PAGARE PIKOLIN 0,65 2018-10-15	EUR	1.198	0,17	0	0,00
ES0537650048 - PAGARE FLUIDRA, S.A. 0,31 2018-07-23	EUR	1.600	0,23	0	0,00
ES0505113987 - PAGARE EL CORT.IN 0,74 2019-05-14	EUR	7.951	1,14	0	0,00
ES0568561163 - PAGARE EUROPAC 0,43 2018-11-14	EUR	3.293	0,47	0	0,00
ES0568561163 - PAGARE EUROPAC 0,43 2018-11-14	EUR	1.796	0,26	0	0,00
ES05828709W0 - PAGARE SACYR, S.A 1,54 2018-10-26	EUR	3.280	0,47	0	0,00
ES05828709V2 - PAGARE SACYR, S.A 1,07 2018-07-26	EUR	3.592	0,51	0	0,00
ES0505047086 - PAGARE BARCELO 0,33 2018-07-19	EUR	3.997	0,57	0	0,00
ES0505039125 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,06 2018-10-08	EUR	1.493	0,21	0	0,00
ES0532945658 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-03-22	EUR	794	0,11	0	0,00
ES0505113670 - PAGARE EL CORT.IN 0,40 2018-09-18	EUR	1.996	0,29	0	0,00
ES0505113862 - PAGARE EL CORT.IN 0,40 2018-09-11	EUR	2.994	0,43	0	0,00
ES0505039117 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,98 2018-07-30	EUR	1.195	0,17	0	0,00
ES0532945591 - PAGARE TUBACEX 0,79 2019-01-31	EUR	1.291	0,18	0	0,00
ES0532945583 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-01-18	EUR	1.490	0,21	0	0,00
ES0505039075 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,11 2018-07-02	EUR	696	0,10	0	0,00
ES0505113714 - PAGARE EL CORT.IN 0,31 2018-02-06	EUR	0	0,00	799	0,11
ES0505113706 - PAGARE EL CORT.IN 0,31 2018-01-30	EUR	0	0,00	600	0,08
ES0505113680 - PAGARE EL CORT.IN 0,38 2018-01-23	EUR	0	0,00	2.697	0,37
ES0505072225 - PAGARE PIKOLIN 0,88 2018-02-12	EUR	0	0,00	1.596	0,22
ES0505087231 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L 0,48 2018-10-10	EUR	4.184	0,60	4.183	0,57
ES0505087223 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L 0,29 2018-04-10	EUR	0	0,00	1.199	0,16
ES0505113672 - PAGARE EL CORT.IN 0,25 2018-01-09	EUR	0	0,00	8.997	1,23
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	1.158	0,17	1.272	0,17
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	8.326	1,19	8.997	1,23
ES0505039026 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,92 2018-02-19	EUR	0	0,00	1.990	0,27
ES0532945468 - PAGARE TUBACEX 0,78 2018-07-18	EUR	993	0,14	993	0,14
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS 1 0,00 2022-05-23	EUR	6.336	0,91	6.338	0,87
ES0532945385 - PAGARE TUBACEX 0,63 2018-04-04	EUR	0	0,00	1.790	0,25
ES0584696043 - PAGARE MASMOVIL 1,41 2018-03-22	EUR	0	0,00	395	0,05
ES0532945377 - PAGARE TUBACEX 0,78 2018-03-22	EUR	0	0,00	993	0,14
ES0314147010 - BONO BBVA RMBS1 0,00 2023-03-20	EUR	897	0,13	1.027	0,14
ES0532945286 - PAGARE TUBACEX 0,62 2018-01-31	EUR	0	0,00	1.193	0,16
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,00 2024-05-22	EUR	3.495	0,50	3.551	0,49
ES0513495R19 - PAGARE SAN.CONSUM 2018-06-28	EUR	0	0,00	9.682	1,33
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	1.471	0,21	1.584	0,22
ES0361797014 - BONO MBB BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	8.344	1,19	8.807	1,21
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	5.877	0,84	7.895	1,08
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	5.448	0,78	6.074	0,83
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	5.727	0,82	6.039	0,83
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	635	0,09	714	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		91.549	13,09	89.406	12,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.852	14,13	101.642	13,93
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		98.852	14,13	101.642	13,93
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	9.421	1,35	19.475	2,67
TOTAL IIC		9.421	1,35	19.475	2,67
- DEPOSITOS UNICAJA 0,08 2018-09-21	EUR	20.000	2,86	20.000	2,74
- DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2018-09-21	EUR	0	0,00	20.000	2,74
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-21	EUR	25.000	3,57	0	0,00
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-14	EUR	25.000	3,57	0	0,00
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-07	EUR	25.000	3,57	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,12 2019-01-18	EUR	15.000	2,14	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA, S.A. 0,05 2018-09-07	EUR	0	0,00	7.000	0,96
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,15 2018-09-07	EUR	0	0,00	25.000	3,43
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,15 2018-09-07	EUR	0	0,00	20.000	2,74
- DEPOSITOS UNICAJA 0,08 2018-09-07	EUR	0	0,00	27.000	3,70
- DEPOSITOS UNICAJA 0,08 2018-09-07	EUR	0	0,00	27.000	3,70
TOTAL DEPÓSITOS		110.000	15,71	146.000	20,01
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		218.274	31,19	267.117	36,61
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	7.090	1,01	0	0,00
IT0005250946 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	27.839	3,98	0	0,00
IT0005330961 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2021-04-15	EUR	7.781	1,11	0	0,00
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2019-06-11	EUR	0	0,00	3.754	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.710	6,10	3.754	0,51
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2024-06-11	EUR	3.708	0,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.708	0,53	0	0,00
FR0011301480 - BONO CASINO G. 4,41 2019-08-06	EUR	3.878	0,55	0	0,00
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY BK 0,85 2022-02-12	EUR	7.315	1,05	8.009	1,10
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	3.351	0,48	3.394	0,47
XS1148359356 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 4,20 2019-12-04	EUR	2.320	0,33	3.406	0,47
PTTGCHOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 2,42 2021-02-12	EUR	2.030	0,29	2.364	0,32
XS1692348847 - BONO VOLKSWAGEN 0,25 2020-10-05	EUR	0	0,00	6.017	0,82
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.746	1,11	7.736	1,06
XS1650147660 - BONO PKO BANK POLSK 0,75 2021-07-25	EUR	5.148	0,74	5.174	0,71
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.380	1,34	9.398	1,29
XS1553210169 - BONO CHINA CONSTRUCTION BK 0,13 2020-01-24	EUR	9.969	1,42	9.959	1,36
XS1422767639 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,63 2019-06-03	EUR	0	0,00	5.142	0,70
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A 3,39 2020-03-20	EUR	2.362	0,34	0	0,00
FR0011965177 - BONO AIR FRANCE 3,88 2021-06-18	EUR	5.585	0,80	1.088	0,15
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.820	0,69	2.849	0,39
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	3.939	0,56	0	0,00
XS0953215349 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	7.228	0,99
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	0	0,00	3.342	0,46
XS1245554859 - BONO SATO-OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	2.114	0,30	2.110	0,29
XS0765295828 - BONO TEVA PHARM 2,88 2019-04-15	EUR	0	0,00	10.274	1,41
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.601	1,09	0	0,00
XS1325125158 - BONO ALLIED IR 4,13 2025-11-26	EUR	3.407	0,49	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUCTION BANK 0,63 2020-02-17	EUR	2.314	0,33	2.314	0,32
XS0989061345 - BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	0	0,00	6.066	0,83
XS0972523947 - BONO CREDIT GRP 5,75 2025-09-18	EUR	0	0,00	3.051	0,42
CH0236733827 - BONO U.B.S. AG 4,75 2021-02-12	EUR	0	0,00	3.650	0,50
XS1001668950 - BONO RAIFFEISEN BANK INT. 5,16 2024-06-18	EUR	3.664	0,52	3.751	0,51
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	3.884	0,56	3.512	0,48
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERG 3,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	1.625	0,22
DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 3,13 2019-10-25	EUR	6.716	0,96	4.460	0,61
XS1207309086 - BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	0	0,00	4.375	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97.542	13,95	120.293	16,48
XS1830985435 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,34 2018-10-29	EUR	798	0,11	0	0,00
XS1729872652 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	4.567	0,65	0	0,00
XS1826196633 - PAGARE SACYR, S.A 1,67 2018-12-21	EUR	2.977	0,43	0	0,00
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2021-05-14	EUR	4.490	0,64	0	0,00
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,80 2019-04-26	EUR	4.977	0,71	0	0,00
DE000A2LZJS1 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,71 2018-08-09	EUR	3.991	0,57	0	0,00
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,22 2022-03-26	EUR	5.991	0,86	0	0,00
XS1791719534 - BONO THE GOLDMA 0,12 2020-12-16	EUR	7.598	1,09	0	0,00
XS1017435782 - BONO BNDES 3,63 2019-01-21	EUR	1.480	0,21	0	0,00
XS1763149744 - PAGARE SACYR, S.A 1,53 2018-07-31	EUR	3.974	0,57	0	0,00
XS1750177807 - PAGARE ACCIONA 0,78 2019-01-09	EUR	3.882	0,55	0	0,00
DE000A2D1PW9 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,73 2018-03-14	EUR	0	0,00	12.977	1,78
XS1720540217 - BONO BANK OF CHINA PARIS 0,14 2020-11-22	EUR	0	0,00	4.410	0,60
XS1723335839 - PAGARE SACYR, S.A 1,62 2018-05-22	EUR	0	0,00	2.980	0,41
XS1709350042 - PAGARE ACCIONA 0,70 2018-10-26	EUR	2.089	0,30	2.088	0,29
XS1717202730 - BONO NATIONAL EXPRESS GR 0,07 2020-05-15	EUR	0	0,00	12.702	1,74
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,17 2020-12-07	EUR	7.346	1,05	15.061	2,06
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,22 2020-10-12	EUR	9.974	1,43	10.030	1,37
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,17 2020-07-15	EUR	13.878	1,98	8.993	1,23
XS1636552173 - BONO FCA BANK SPA IRE 0,19 2019-07-03	EUR	13.494	1,93	13.505	1,85
FR0124399769 - BONO CNH IND.FI 0,51 2018-02-19	EUR	0	0,00	997	0,14
FR0124399777 - PAGARE CNH IND.FI 0,71 2018-05-18	EUR	0	0,00	5.080	0,70
XS1617702052 - BONO INDUSTR & COMME BANK 0,27 2020-05-23	EUR	7.008	1,00	8.025	1,10
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,67 2019-12-29	EUR	17.581	2,51	17.612	2,41
FR0124398662 - PAGARE ARCELORMIT 1,04 2018-05-15	EUR	0	0,00	12.200	1,67
DE000DL19TQ2 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 0,47 2022-05-16	EUR	0	0,00	8.442	1,16
XS1609252645 - BONO GM INTL 0,35 2021-05-10	EUR	0	0,00	11.929	1,63
XS1422767639 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,63 2019-06-03	EUR	5.140	0,73	0	0,00
XS1607207609 - PAGARE SACYR, S.A 1,85 2018-01-31	EUR	0	0,00	2.272	0,31
XS1603892065 - BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-11-08	EUR	0	0,00	12.186	1,67
XS1603418234 - PAGARE ACCIONA 0,60 2018-04-20	EUR	0	0,00	4.982	0,68
XS1599275630 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,34 2020-04-20	EUR	0	0,00	3.728	0,51
XS0903872355 - BONO KPN NY 6,13 2018-09-14	EUR	0	0,00	6.568	0,90
XS1585406140 - PAGARE ACCIONA 1,35 2018-03-16	EUR	0	0,00	693	0,09
XS1307381928 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 4,63 2018-10-15	EUR	10.854	1,55	10.870	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0647264398 - BONO FIAT F.&T.[7,38]2018-07-09	EUR	540	0,08	542	0,07
XS0956201759 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV[3,88]2018-07-30	EUR	0	0,00	5.538	0,76
XS1518543894 - BONO ACCIONA[1,27]2018-11-21	EUR	2.925	0,42	2.924	0,40
XS1550175621 - PAGARE ACCIONA[0,62]2018-01-10	EUR	0	0,00	1.988	0,27
XS0955552178 - BONO BCO BRASIL[3,75]2018-07-25	EUR	2.056	0,29	2.060	0,28
XS0954912514 - BONO GAZ CAPITAL, S.A.[3,70]2018-07-25	EUR	4.917	0,70	0	0,00
XS0327237136 - BONO GAZ CAPITAL, S.A.[6,61]2018-02-13	EUR	0	0,00	6.684	0,92
FR0011374099 - BONO AIR FRANCE[6,25]2018-01-18	EUR	0	0,00	3.607	0,49
XS0997979249 - BONO BHARTI AIR[4,00]2018-12-10	EUR	1.813	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		144.341	20,62	211.673	28,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		288.301	41,20	335.719	45,97
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		288.301	41,20	335.719	45,97
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
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	16.606	2,37	16.536	2,27
LU0189453631 - PARTICIPACIONES JU.BAER MU	EUR	16.586	2,37	16.535	2,27
TOTAL IIC		33.192	4,74	33.070	4,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		321.492	45,94	368.790	50,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		539.766	77,13	635.906	87,12

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.