

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Trimestral del Tercer 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+

Fondo por compartimentos: SI

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 Electrónicoimantiaclientes@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 COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC's, en una amplia selección de activos, principalmente de renta fija, variable y divisas de una manera global, estableciendo límites de exposición por tipología de activo, así como un nivel máximo de volatilidad (5%) y duración. Se siguen criterios de diversificación y flexibilidad para combinar posiciones estratégicas y tácticas.

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 Compartimento 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	0,14	0,14	0,49	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	0,62	0,56	0,29

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	24.467.338,06	25.715.808,43
Nº de Partícipes	10.487	10.915
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	245.148	10,0194
2018	265.745	9,7912
2017	364.124	10,0908
2016	323.294	10,0264

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	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,33	0,13	0,48	1,70	-1,65	-2,97	0,64	-0,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	05-08-2019	-0,21	05-08-2019	-0,60	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,14	01-07-2019	0,23	04-01-2019	0,38	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,96	0,87	1,14	1,44	1,45	0,63	1,56	
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,09	1,06	1,02	1,02	0,93	1,07	

(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.

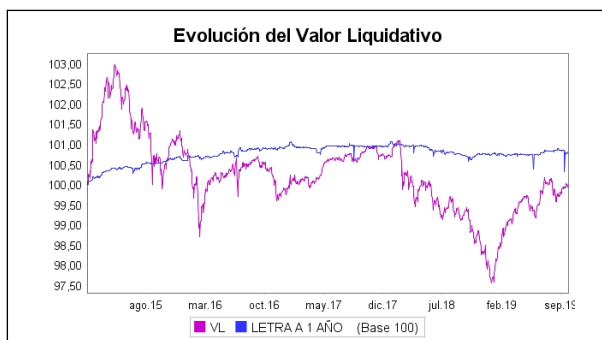
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,36	0,34	0,34	0,35	1,40	1,36	1,51	0,71

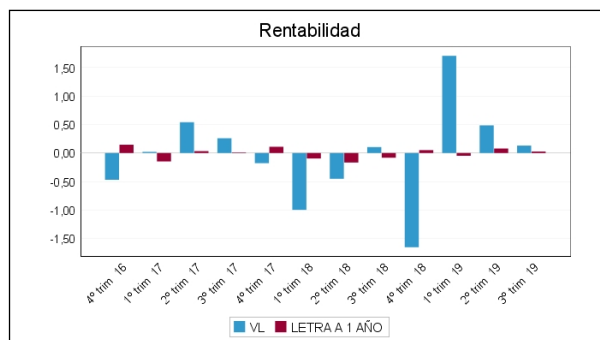
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 22/12/2014 la política de inversión es Renta Fija Mixta Euro. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	435	14.275	0,02
Renta Fija Internacional	636	26.277	1,06
Renta Fija Mixta Euro	266	12.143	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	120	5.763	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21	1.773	1,06
Renta Variable Euro	42	6.504	-1,10
Renta Variable Internacional	12	963	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	57	2.405	3,06
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	660	20.278	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22	1.525	0,19
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	649	23.595	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	68		6,46
Total fondos	2.988	117.919	1,09

*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	184.643	75,32	194.670	75,65
* Cartera interior	32.712	13,34	34.493	13,40
* Cartera exterior	151.930	61,97	160.177	62,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.218	24,56	65.711	25,54
(+/-) RESTO	288	0,12	-3.060	-1,19
TOTAL PATRIMONIO	245.148	100,00 %	257.321	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)	257.321	261.542	265.745	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,99	-2,11	-10,35	128,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	0,48	2,33	-73,46
(+) Rendimientos de gestión	0,39	0,73	3,08	-48,97
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-32,77
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	0,18	0,48	18,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,22	1,09	-54,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,33	1,41	-99,27
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,03	-460,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,83	-2,73
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-2,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-2,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-74,18
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,08	-12,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,08	-12,62
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	245.148	257.321	245.148	

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

3. Inversiones financieras

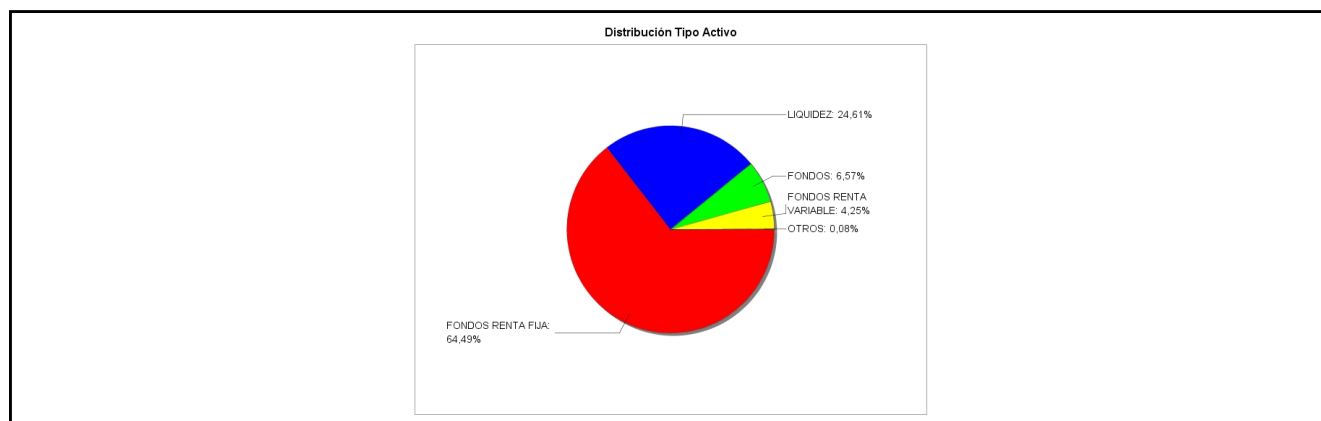
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	32.637	13,31	34.418	13,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.637	13,31	34.418	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	151.983	61,99	160.148	62,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	151.983	61,99	160.148	62,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	184.621	75,30	194.567	75,62

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/18/19 C3700 Index	35	Inversión
Total subyacente renta variable		35	
TOTAL DERECHOS		35	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC-19 TYZ9 COMB	5.007	Inversión
Total subyacente renta fija		5007	
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ9 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 19)	3.726	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ9 EURO STOXX DEC 19	246	Inversión
Total subyacente renta variable		3972	
TOTAL OBLIGACIONES		8979	

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

F) Importe Ventas:1.913.036,26 % s/ Patrimonio;0,77%.

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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El trimestre se iniciaba con el protagonismo de los bancos centrales. La Fed bajaba preventivamente 25 puntos básicos, primera bajada desde hace 10 años. El BCE por su parte, preanunciaba una bajada de tipos de interés y un nuevo programa de compra de activos, en respuesta a la baja inflación y a la debilidad del crecimiento en Europa. En la reunión de septiembre, se confirmaba la bajada de tipos hasta el -0,5%. En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad y por la preocupación de los inversores acerca del ciclo, principalmente en el mes de agosto, con el detonante del conflicto comercial entre China y EEUU.

Por ello, se produjo un fuerte movimiento a la baja de los tipos de los bonos y fuertes subidas de precios. El Bund cae en el trimestre 24 puntos básicos y el bono español a 10 años sitúa su diferencial con Alemania en 0,7%. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos tipos caen desde el 2,1% al 0,80%. Los mercados de crédito mantienen el buen tono, ya que los diferenciales habían anticipado el programa de compras de activos del BCE. En el trimestre, se ha producido una extraordinaria oferta de emisiones de bonos, de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados han estado muy volátiles. Con caídas en agosto y rebote en septiembre. Los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina. El MSCI Emerging Markets se deja un 5% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1%, y del 2,7% el Eurostoxx-50, el mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre ha habido mucha volatilidad. Con los malos datos macro y la tensión por la guerra comercial entre China y EEUU, los mercados de bonos y de renta variable han tenido fuertes movimientos al alza y a la baja.

Ante dicha situación y con la fuerte caída de Argentina, hemos optado por hacer más defensiva las posiciones de crédito y deuda emergente. Con dichos vaivenes hemos reducido posiciones en deuda pública europea e incrementado en deuda norteamericana.

La renta variable también ha tenido fuertes movimientos los cuales nos han llevado a hacer más defensiva la cartera, con estrategias de baja volatilidad y algo menos de exposición.

A final de trimestre mantenemos una posición defensiva en renta variable, una alta exposición a renta fija con vencimientos cortos, ya que los tipos de interés se han situado en niveles muy bajos.

c) Índice de referencia.

A pesar de que en la gestión del compartimento no se toma como referencia ningún índice, a efectos del presente, informe

se compara la rentabilidad de este, con la evolución de la Letra del Tesoro a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad del 0,13%, frente a la rentabilidad de su referencia que fue de 0,03%. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del compartimento decreció en el periodo en un 4,73%, hasta 245,1 millones de euros. El número de partícipes disminuyó un 3,9%, quedando al final del periodo un total de 10.487 partícipes.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el compartimento ha sido de un 0,35%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,27% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos/compartimentos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,21% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del compartimento está invertido en otras IIC en un 74,4%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Muzinich, Imantia y Amundi.

Durante el trimestre hemos eliminado la exposición en deuda europea, vendiendo el fondo Axa Euro Government Bond. Hemos reducido el riesgo en renta fija emergente del fondo Global Evolution y cambiado parte de la estrategia de high yield global, de BNY Mellon Global Short Dated High Yield por el fondo de gestión activa de crédito, Treadneedle Credit Opportunities. A finales de trimestre y con el repunte de tipos en EEUU, tomamos una posición en futuros de bono americano a 10 años, y de cara a las negociaciones del Brexit vendemos el fondo de Vontobel ABS, con notable exposición a Reino Unido, incrementado las posiciones en el Aegon ABS y Lemanik Active Short Term Credit.

En renta variable, cambiamos los futuros de MSCI World por el fondo de perfil defensivo, Seeyond Min Volatility y con la caída compramos opciones call de octubre, para participar del posible rebote de las bolsas. Ya en septiembre, con la subida bursátil, redujimos la posición en futuros de Eurostoxx.

En gestión alternativa, y por el incremento de la volatilidad, tomamos una posición en el fondo Allianz Volatility.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El compartimento ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura, sobre índices bursátiles. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,88%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 15,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO.

El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 0,96%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 1,35%. 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 compartimento alcanzó 1,09% anualizado, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL COMPARTIMENTO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El compartimento soporta, en el trimestre, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto en el periodo 0,001% sobre el patrimonio

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO.

En el próximo trimestre del año están abiertos los riesgos geopolíticos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la tensión en el golfo pérsico y la negociación del Brexit. Los últimos acontecimientos nos hacen tener esperanza en que se van a empezar a resolver algunas cuestiones.

Los datos macro a nivel global siguen mostrando debilidad, sobre todo en los países más exportadores, cuya actividad productiva empieza a contagiar ligeramente a su demanda interna. La temporada de publicación de resultados, una vez cerrado el trimestre, nos dará una muestra de si se está trasladando a las compañías.

Por el lado favorable, tanto la FED como el BCE han recortado tipos y van a inyectar liquidez, lo que les da un gran soporte a los activos de riesgo.

La situación actual es susceptible de cambiar rápidamente, ya que son acontecimientos de índole política que se pueden

resolver, para bien o para mal, en cualquier momento.

Por ello mantenemos posiciones ligeramente defensivas en renta variable, con duraciones cortas en renta fija, ya que los tipos de interés se han reducido a la mínima expresión con las dudas de este verano y elevados niveles de liquidez.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	12.282	5,01	13.401	5,21
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	12.727	5,19	13.157	5,11
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	7.628	3,11	7.861	3,06
TOTAL IIC		32.637	13,31	34.418	13,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.637	13,31	34.418	13,38
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	1.262	0,51	0	0,00
LU0935230671 - PARTICIPACIONES NATIXIS AM FUNDS	EUR	7.929	3,23	0	0,00
LU0482269650 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	10.310	4,01
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	7.442	3,04	7.708	3,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	11.216	4,58	9.069	3,52
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	14.857	6,06	10.286	4,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	7.433	3,03	5.158	2,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	11.152	4,55	11.628	4,52
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	4.941	2,02	5.175	2,01
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	12.386	5,05	12.909	5,02
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	5.054	2,06	7.709	3,00
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	7.697	2,99
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	14.886	6,07	15.496	6,02
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM FUND	EUR	10.043	4,10	10.159	3,95
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	12.397	5,06	12.919	5,02
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR	4.930	2,01	6.516	2,53
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	13.662	5,57	14.222	5,53
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	9.914	4,04	10.556	4,10
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	2.479	1,01	2.630	1,02
TOTAL IIC		151.983	61,99	160.148	62,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		151.983	61,99	160.148	62,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		184.621	75,30	194.567	75,62

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / MODERADO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC's, en una amplia selección de activos, principalmente de renta fija, variable y divisas de una manera global, estableciendo límites de exposición por tipología de activo, así como un nivel máximo de volatilidad (10%) y duración. Se siguen criterios de diversificación y flexibilidad para combinar posiciones estratégicas y tácticas.

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 Compartimento 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	0,14	0,08	0,34	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,80	0,82	0,76	0,33

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	3.496.941,45	3.626.164,52
Nº de Partícipes	1.335	1.376
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	36.654	10,4818
2018	35.116	10,0438
2017	43.993	10,5038
2016	49.456	10,3060

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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,36	0,29	0,84	3,19	-3,16	-4,38	1,92	-1,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	05-08-2019	-0,48	05-08-2019	-1,41	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,40	08-08-2019	0,52	04-01-2019	0,72	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,44	2,04	2,34	3,46	3,10	1,07	3,00	
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	2,01	1,95	1,91	1,91	1,76	2,05	

(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.

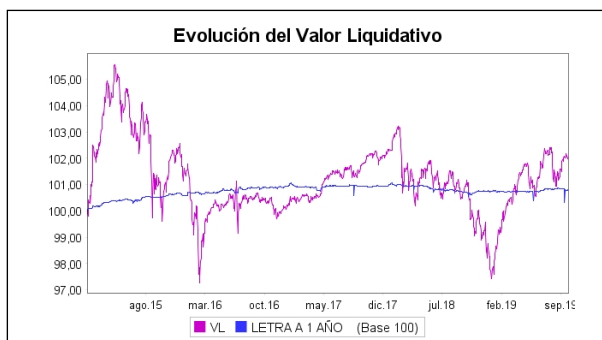
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,38	0,37	0,37	0,38	1,52	1,46	1,65	1,19

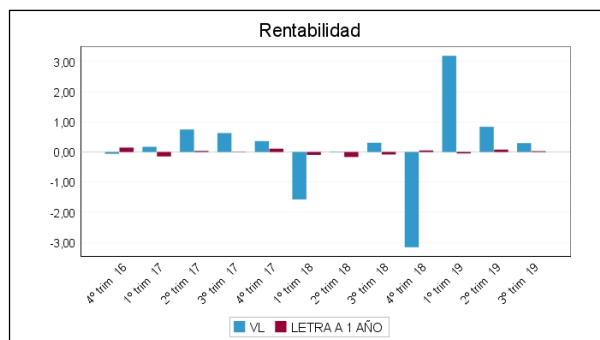
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 22/12/2014 la política de inversión es Renta Fija Mixta Internacional. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	435	14.275	0,02
Renta Fija Internacional	636	26.277	1,06
Renta Fija Mixta Euro	266	12.143	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	120	5.763	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21	1.773	1,06
Renta Variable Euro	42	6.504	-1,10
Renta Variable Internacional	12	963	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	57	2.405	3,06
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	660	20.278	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22	1.525	0,19
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	649	23.595	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	68		6,46
Total fondos	2.988	117.919	1,09

*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	28.142	76,78	28.804	76,01
* Cartera interior	4.195	11,44	4.130	10,90
* Cartera exterior	23.946	65,33	24.674	65,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.247	22,50	9.332	24,62
(+/-) RESTO	266	0,73	-238	-0,63
TOTAL PATRIMONIO	36.654	100,00 %	37.897	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)	37.897	37.451	35.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,61	0,35	-0,03	-1.140,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,29	0,84	4,18	-65,70
(+) Rendimientos de gestión	0,57	1,12	5,02	-49,31
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-28,27
+ Dividendos	0,12	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,30	0,17	0,56	74,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,52	2,36	-65,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,43	1,91	-117,07
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,04	-390,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,92	0,19
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	0,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-17,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	86,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-67,47
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,08	1,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	1,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.654	37.897	36.654	

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

3. Inversiones financieras

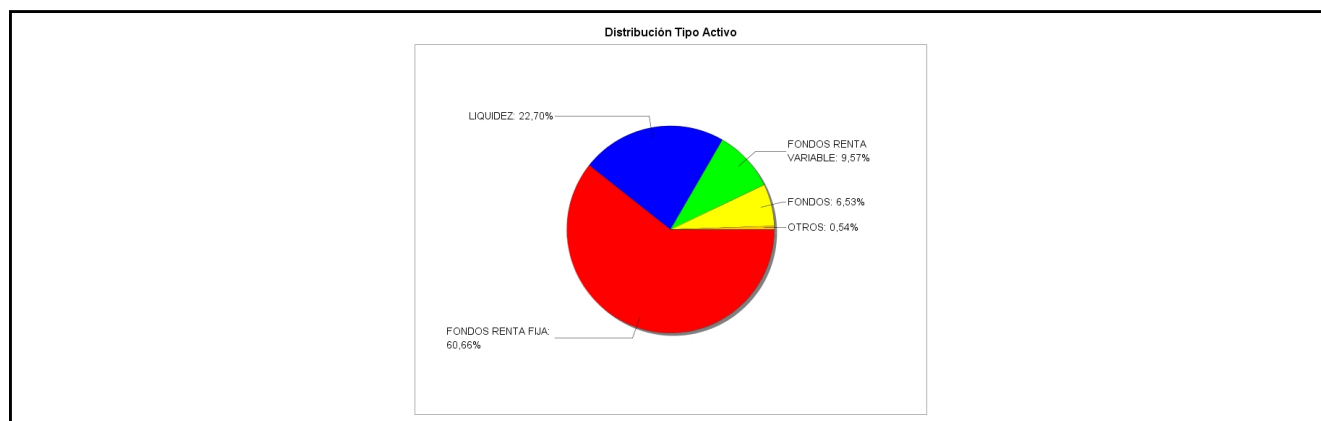
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	4.117	11,23	4.098	10,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.117	11,23	4.098	10,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	24.019	65,53	24.661	65,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.019	65,53	24.661	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.136	76,76	28.760	75,88

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/18/19 C3700 Index	5	Inversión
Total subyacente renta variable		5	
TOTAL DERECHOS		5	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC-19 TYZ9 COMB	715	Inversión
Total subyacente renta fija		715	
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index DEC 19	1.892	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ9 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 19)	1.380	Inversión
Total subyacente renta variable		3272	
EURO	C/ Fut. ECZ9 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 19)	510	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		510	
TOTAL OBLIGACIONES		4498	

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

F) Importe Compras: 57.592 ; % s/ Patrimonio: 0,15%.

Importe Ventas: 57.866,89 % s/ Patrimonio: 0,15%

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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El trimestre se iniciaba con el protagonismo de los bancos centrales. La Fed bajaba preventivamente 25 puntos básicos, primera bajada desde hace 10 años. El BCE por su parte, preanunciaba una bajada de tipos de interés y un nuevo programa de compra de activos, en respuesta a la baja inflación y a la debilidad del crecimiento en Europa. En la reunión de septiembre, se confirmaba la bajada de tipos hasta el -0,5%. En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad y por la preocupación de los inversores acerca del ciclo, principalmente en el mes de agosto, con el detonante del conflicto comercial entre China y EEUU.

Por ello, se produjo un fuerte movimiento a la baja de los tipos de los bonos y fuertes subidas de precios. El Bund cae en el trimestre 24 puntos básicos y el bono español a 10 años sitúa su diferencial con Alemania en 0,7%. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos tipos caen desde el 2,1% al 0,80%. Los mercados de crédito mantienen el buen tono, ya que los diferenciales habían anticipado el programa de compras de activos del BCE. En el trimestre, se ha producido una extraordinaria oferta de emisiones de bonos, de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados han estado muy volátiles. Con caídas en agosto y rebote en septiembre. Los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina. El MSCI Emerging Markets se deja un 5% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1%, y del 2,7% el Eurostoxx-50, el mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre ha habido mucha volatilidad. Con los malos datos macro y la tensión por la guerra comercial entre China y EEUU, los mercados de bonos y de renta variable han tenido fuertes movimientos al alza y a la baja.

Ante dicha situación y con la fuerte caída de Argentina, hemos optado por hacer más defensiva las posiciones de crédito y deuda emergente. Con dichos vaivenes hemos reducido posiciones en deuda pública europea e incrementado en deuda norteamericana.

La renta variable también ha tenido fuertes movimientos los cuales nos han llevado a hacer más defensiva la cartera, con estrategias de baja volatilidad y algo menos de exposición.

A final de trimestre mantenemos una posición defensiva en renta variable, una alta exposición a renta fija con

vencimientos cortos, ya que los tipos de interés se han situado en niveles muy bajos.

c) Índice de referencia.

A pesar de que en la gestión del compartimento no se toma como referencia ningún índice, a efectos del presente informe, se compara la rentabilidad de este, con la evolución de la Letra del Tesoro a 1 año. El compartimento en el trimestre ha tenido una rentabilidad del 0,29%, frente a la rentabilidad de su referencia que fue de 0,03%. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del compartimento decreció en el periodo en un 3,28%, hasta 36,7 millones de euros. El número de partícipes bajó un 3%, quedando al final del periodo un total de 1335 partícipes.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el Compartimento ha sido de un 0,38%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,30% de gastos directos y 0,082% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos/compartimentos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,6% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del compartimento está invertido en otras IIC en un 75,6%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Muzinich, Imantia y Amundi.

Durante el trimestre hemos eliminado la exposición a deuda europea, vendiendo el fondo Axa Euro Government Bond. Hemos reducido el riesgo en renta fija emergente del fondo Global Evolution y cambiado parte de la estrategia de high yield global de BNY Mellon Global Short Dated High Yield por el fondo de gestión activa de crédito, Treadneedle Credit Opportunities. A finales de trimestre y con el repunte de tipos en EEUU, tomamos una posición en futuros de bono americano a 10 años, y de cara a las negociaciones del Brexit vendemos el fondo de Vontobel ABS, con notable exposición a Reino Unido, incrementado las posiciones en el Aegon ABS y Lemanik Active Short Term Credit.

En renta variable, cambiamos los futuros de MSCI World por el fondo de perfil defensivo, Seeyond Min Volatility. Se ha bajado el strike de las opciones call que se tenían y con la caída compramos opciones call de octubre para participar del posible rebote de las bolsas. Ya en septiembre, con la subida bursátil, redujimos la posición en futuros de Eurostoxx.

En gestión alternativa, y por el incremento de la volatilidad, tomamos una posición en el fondo Allianz Volatility.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros

derivados es la del compromiso. El compartimento ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura, sobre índices bursátiles y divisas. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,38%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 24,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO.

El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 2,44%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 1,35%. 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 compartimento alcanzó 2,02% anualizado, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL COMPARTIMENTO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El compartimento soporta, en el trimestre, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto en el periodo 0,0019% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO.

En el próximo trimestre del año están abiertos los riesgos geopolíticos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la tensión en el golfo pérsico y la negociación del Brexit. Los últimos acontecimientos nos hacen tener esperanza en que se van a empezar a resolver algunas cuestiones.

Los datos macro a nivel global siguen mostrando debilidad, sobre todo en los países más exportadores, cuya actividad productiva empieza a contagiar ligeramente a su demanda interna. La temporada de publicación de resultados, una vez cerrado el trimestre, nos dará una muestra de si se está trasladando a las compañías.

Por el lado favorable, tanto la FED como el BCE han recortado tipos y van a inyectar liquidez, lo que les da un gran soporte a los activos de riesgo.

La situación actual es susceptible de cambiar rápidamente, ya que son acontecimientos de índole política que se pueden resolver, para bien o para mal, en cualquier momento.

Por ello mantenemos posiciones ligeramente defensivas en renta variable, con duraciones cortas en renta fija, ya que los tipos de interés se han reducido a la mínima expresión con las dudas de este verano y elevados niveles de liquidez.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.838	5,01	1.878	4,95
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.520	4,15	1.494	3,94
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	759	2,07	726	1,92
TOTAL IIC		4.117	11,23	4.098	10,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.117	11,23	4.098	10,81
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	188	0,51	0	0,00
LU0935230671 - PARTICIPACIONES NATIXIS AM FUNDS	EUR	1.098	3,00	0	0,00
LU0482269650 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	1.140	3,01
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.117	3,05	1.140	3,01
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	1.656	4,52	1.325	3,49
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	851	2,32	0	0,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	2.206	6,02	1.508	3,98
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.116	3,05	760	2,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.115	3,04	1.136	3,00
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	733	2,00	756	1,99
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	1.840	5,02	1.901	5,02
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	744	2,03	1.132	2,99
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	1.138	3,00
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	0	0,00	876	2,31
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	2.234	6,09	2.263	5,97
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM FUND	EUR	1.487	4,06	1.514	3,99
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.841	5,02	1.896	5,00
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR	736	2,01	965	2,55
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	2.025	5,52	2.084	5,50
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	1.473	4,02	1.519	4,01
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	1.559	4,25	1.609	4,25
TOTAL IIC		24.019	65,53	24.661	65,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.019	65,53	24.661	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.136	76,76	28.760	75,88

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC's, en una amplia selección de activos de renta fija, variable y divisas de una manera global, estableciendo límites de exposición por tipología de activo, así como un nivel máximo de volatilidad (15%) y duración. Se siguen criterios de diversificación y flexibilidad para combinar posiciones estratégicas y tácticas.

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 Compartimento 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	0,12	0,09	0,59	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,96	0,75	0,49

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	324.697,16	384.419,16
Nº de Partícipes	171	172
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.505	10,7954
2018	3.538	9,7852
2017	4.571	10,8232
2016	6.581	10,6169

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,32	1,21	1,65	7,23	-8,11	-9,59	1,94	0,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	05-08-2019	-1,19	05-08-2019	-2,77	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-08-2019	1,15	04-01-2019	2,11	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,22	5,52	4,51	5,53	8,36	6,75	2,89	8,01	
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,49	4,49	4,47	4,31	4,27	4,27	3,84	4,37	

(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.

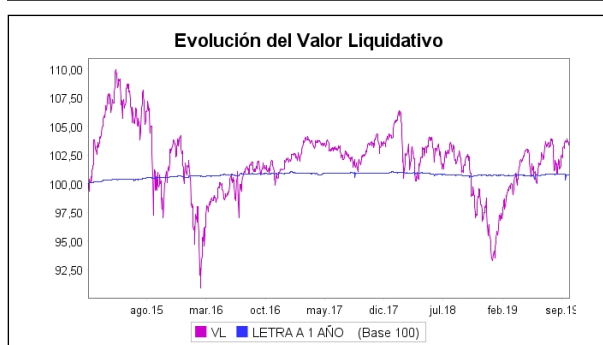
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,33	0,45	0,44	0,44	0,44	1,80	1,64	1,77	1,46

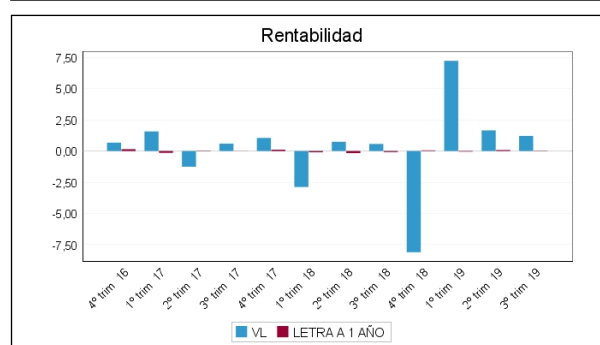
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 22/12/2014 la política de inversión es Renta Variable Mixta Internacional. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	435	14.275	0,02
Renta Fija Internacional	636	26.277	1,06
Renta Fija Mixta Euro	266	12.143	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	120	5.763	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21	1.773	1,06
Renta Variable Euro	42	6.504	-1,10
Renta Variable Internacional	12	963	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	57	2.405	3,06
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	660	20.278	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22	1.525	0,19
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	649	23.595	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	68		6,46
Total fondos	2.988	117.919	1,09

*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	2.783	79,40	3.336	81,37
* Cartera interior	50	1,43	69	1,68
* Cartera exterior	2.734	78,00	3.267	79,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	746	21,28	823	20,07
(+/-) RESTO	-24	-0,68	-59	-1,44
TOTAL PATRIMONIO	3.505	100,00 %	4.100	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)	4.100	3.882	3.538	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,19	3,96	-10,27	-512,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,12	1,62	9,43	-29,91
(+) Rendimientos de gestión	1,46	1,93	10,39	-23,82
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-32,16
+ Dividendos	0,22	0,06	0,29	258,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	1,04	3,41	63,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,44	0,81	-184,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,40	5,74	-141,06
± Otros resultados	0,07	-0,02	0,10	-434,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-1,07	3,02
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	2,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-25,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	131,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,04	30,29
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,11	-35,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,09	-10,04
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.505	4.100	3.505	

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

3. Inversiones financieras

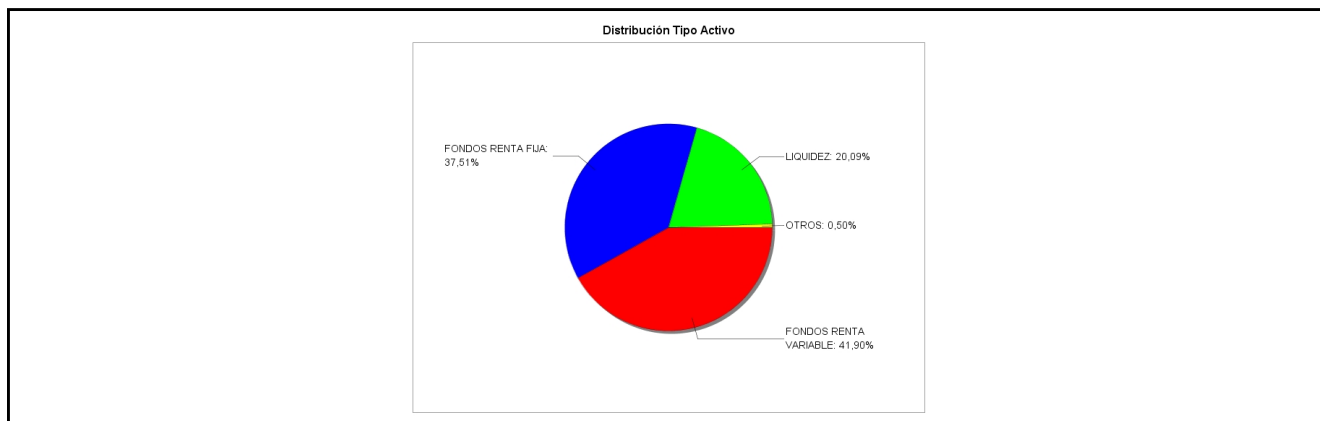
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	70	2,00	71	1,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70	2,00	71	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	2.714	77,41	3.263	79,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.714	77,41	3.263	79,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.784	79,41	3.334	81,33

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ9 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 19)	138	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ9 EURO STOXX DEC 19	70	Inversión
Total subyacente renta variable		208	
EURO	V/ Fut. ECZ9 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 19)	383	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		383	
TOTAL OBLIGACIONES		591	

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

A) Importe 863.596,88; sobre patrimonio 24,63%. F) Importe Compras: 12.190,59 ;% s/ Patrimonio:0,31%. Importe Ventas: 12.960,99 % s/ Patrimonio:0,33%. 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El trimestre se iniciaba con el protagonismo de los bancos centrales. La Fed bajaba preventivamente 25 puntos básicos, primera bajada desde hace 10 años. El BCE por su parte, preanunciaba una bajada de tipos de interés y un nuevo programa de compra de activos, en respuesta a la baja inflación y a la debilidad del crecimiento en Europa. En la reunión de septiembre, se confirmaba la bajada de tipos hasta el -0,5%. En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad y por la preocupación de los inversores acerca del ciclo, principalmente en el mes de agosto, con el detonante del conflicto comercial entre China y EEUU.

Por ello, se produjo un fuerte movimiento a la baja de los tipos de los bonos y fuertes subidas de precios. El Bund cae en el trimestre 24 puntos básicos y el bono español a 10 años sitúa su diferencial con Alemania en 0,7%. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos tipos caen desde el 2,1% al 0,80%. Los mercados de crédito mantienen el buen tono, ya que los diferenciales habían anticipado el programa de compras de activos del BCE. En el trimestre, se ha producido una extraordinaria oferta de emisiones de bonos, de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados han estado muy volátiles. Con caídas en agosto y rebote en septiembre. Los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina. El MSCI Emerging Markets se deja un 5% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1%, y del 2,7% el Eurostoxx-50, el mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre ha habido mucha volatilidad. Con los malos datos macro y la tensión por la guerra comercial entre China y EEUU, los mercados de bonos y de renta variable han tenido fuertes movimientos al alza y a la baja.

Ante dicha situación y con la fuerte caída de Argentina, hemos optado por hacer más defensiva las posiciones de crédito y deuda emergente. Con dichos vaivenes hemos reducido posiciones en deuda pública europea e incrementado en deuda norteamericana.

La renta variable también ha tenido fuertes movimientos los cuales nos han llevado a hacer más defensiva la cartera con estrategias de baja volatilidad y menos emergentes y algo menos de exposición.

A final de trimestre mantenemos una posición defensiva en renta variable, una alta exposición a renta fija con vencimientos cortos, ya que los tipos de interés se han situado en niveles muy bajos.

c) Índice de referencia.

A pesar de que en la gestión del compartimento no se toma como referencia ningún índice, a efectos del presente informe, se compara la rentabilidad de este, con la evolución de la Letra del Tesoro a 1 año. El compartimento en el trimestre ha

tenido una rentabilidad del 1,21%, frente a la rentabilidad de su referencia que fue de 0.03%. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del compartimento decreció en el periodo en un 14,51%, hasta 3,5 millones de euros. El número de partícipes bajó un 0,6%, quedando al final del periodo un total de 171 partícipes.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el compartimento ha sido de un 0,44%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,34% de gastos directos y 0,1% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos/compartimentos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,06% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del compartimento está invertido en otras IIC en un 80,1% siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: SPDR, Robeco y Lyxor.

Durante el trimestre hemos eliminado la exposición a deuda europea, vendiendo el fondo Axa Euro Government Bond. Hemos reducido el riesgo en renta fija emergente del fondo Global Evolution y cambiado parte de la estrategia de high yield global de BNY Mellon Global Short Dated High Yield por el fondo de gestión activa de crédito, Treadneedle Credit Opportunities. De cara a las negociaciones del Brexit vendemos el fondo de Vontobel ABS, con notable exposición a Reino Unido, incrementado las posiciones en el Aegon ABS y Amundi ABS.

En renta variable, cambiamos el fondo Schroders Euro Equity por el T-Rowe Euro Continental. Para limitar el riesgo en emergente cambiamos el fondo de Vontobel MTX por el fondo de renta variable americana, Vontobel US Equity. Ya en septiembre, con la subida bursátil, redujimos la posición en futuros de Eurostoxx.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El compartimento ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura, tanto de índices bursátiles como de divisas. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,97%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 15,77%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO.

El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 5,52%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 1,35%. 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 compartimento alcanzó 4,49% anualizado, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL COMPARTIMENTO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El compartimento soporta, en el trimestre, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto en el periodo 0,005% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO.

En el próximo trimestre del año están abiertos los riesgos geopolíticos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la tensión en el golfo pérsico y la negociación del Brexit. Los últimos acontecimientos nos hacen tener esperanza en que se van a empezar a resolver algunas cuestiones.

Los datos macro a nivel global siguen mostrando debilidad, sobre todo en los países más exportadores, cuya actividad productiva empieza a contagiar ligeramente a su demanda interna. La temporada de publicación de resultados, una vez cerrado el trimestre, nos dará una muestra de si se está trasladando a las compañías.

Por el lado favorable, tanto la FED como el BCE han recortado tipos y van a inyectar liquidez, lo que les da un gran soporte a los activos de riesgo.

La situación actual es susceptible de cambiar rápidamente, ya que son acontecimientos de índole política que se pueden resolver, para bien o para mal, en cualquier momento.

Por ello mantenemos posiciones ligeramente defensivas en renta variable, con duraciones cortas en renta fija, ya que los tipos de interés se han reducido a la mínima expresión con las dudas de este verano y elevados niveles de liquidez.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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	70	2,00	71	1,73
TOTAL IIC		70	2,00	71	1,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70	2,00	71	1,73
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	60	1,72	0	0,00
LU0482269650 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	118	2,89
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	105	3,00	119	2,90
LU0940007007 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR	61	1,73	69	1,69
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	105	3,01	120	2,94
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	104	2,97	116	2,82
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	146	4,18	116	2,83
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	104	2,98	119	2,90
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	75	2,14	80	1,96
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	104	2,96	116	2,83
LU1079841513 - PARTICIPACIONES JOSSIAM SHILLER	USD	141	4,02	160	3,91
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	72	2,05	81	1,96
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	140	3,98	100	2,44
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	105	2,99	80	1,95
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	69	1,69
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	48	1,18
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	105	2,99	120	2,93
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	175	4,98	200	4,89
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	53	1,50	100	2,43
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	119	2,89
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	102	2,91	117	2,85
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	62	1,76	69	1,68
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	141	4,02	96	2,33
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	123	3,51	141	3,44
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR	71	2,02	100	2,45
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	123	3,51	141	3,43
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	195	5,57	221	5,40
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	242	6,91	327	7,99
TOTAL IIC		2.714	77,41	3.263	79,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.714	77,41	3.263	79,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.784	79,41	3.334	81,33

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC's, en una amplia selección de activos, principalmente de renta variable, fija y divisas de una manera global. Se siguen criterios de diversificación y flexibilidad para combinar posiciones estratégicas y tácticas.

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 Compartimento 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	0,14	0,15	0,97	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,18	1,08	0,95	0,50

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	294.443,56	332.544,66
Nº de Partícipes	53	54
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.083	10,4708
2018	2.957	8,9734
2017	3.363	10,4560
2016	3.398	9,8349

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	0,34	0,03	0,37	1,01	0,03	1,04	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,69	2,51	2,26	11,31	-13,63	-14,18	6,32	1,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	05-08-2019	-2,24	05-08-2019	-3,31	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,53	08-08-2019	1,91	04-01-2019	2,92	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,05	10,17	7,89	8,92	14,51	10,82	5,71	12,14	
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	7,42	7,26	7,31	7,31	6,68	7,82	

(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.

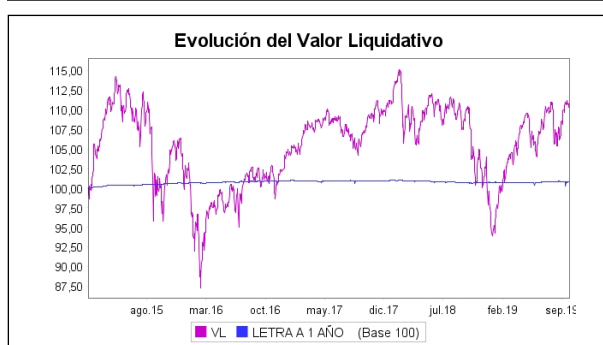
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,49	0,50	0,50	0,50	0,50	2,05	1,91	2,00	1,55

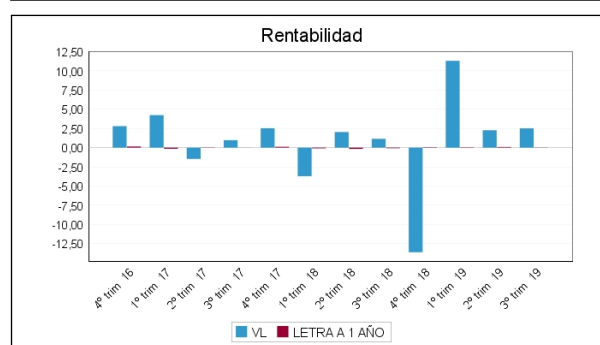
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 22/12/2014 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	435	14.275	0,02
Renta Fija Internacional	636	26.277	1,06
Renta Fija Mixta Euro	266	12.143	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	120	5.763	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21	1.773	1,06
Renta Variable Euro	42	6.504	-1,10
Renta Variable Internacional	12	963	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	57	2.405	3,06
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	660	20.278	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22	1.525	0,19
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	649	23.595	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	68		6,46
Total fondos	2.988	117.919	1,09

*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	2.535	82,23	2.793	82,22
* Cartera interior	-20	-0,65	-1	-0,03
* Cartera exterior	2.555	82,87	2.794	82,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	548	17,77	588	17,31
(+/-) RESTO	0	0,00	16	0,47
TOTAL PATRIMONIO	3.083	100,00 %	3.397	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)	3.397	3.316	2.957	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,85	0,16	-11,11	-7.571,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	2,23	14,95	10,37
(+) Rendimientos de gestión	2,89	2,59	16,09	11,04
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	13,23
+ Dividendos	0,58	0,10	0,70	460,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,22	0,83	3,78	164,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	0,35	0,70	-238,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	1,33	10,73	-68,11
± Otros resultados	0,13	-0,04	0,15	-419,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,40	-1,25	10,01
- Comisión de gestión	-0,37	-0,34	-1,04	8,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-24,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	131,58
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,07	67,64
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,11	-35,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,09	-3,06
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.083	3.397	3.083	

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

3. Inversiones financieras

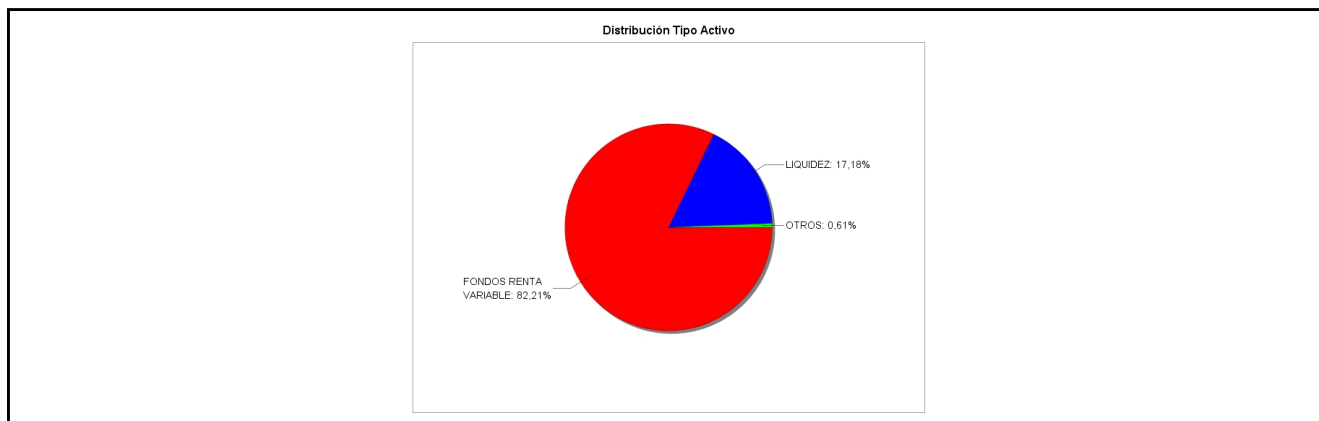
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	2.535	82,23	2.791	82,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.535	82,23	2.791	82,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.535	82,23	2.791	82,17

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ9 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 19)	276	Inversión
Total subyacente renta variable		276	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECZ9 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 19)	383	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		383	
TOTAL OBLIGACIONES		659	

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

A)Importe 2.222.484,09; sobre patrimonio 72,08%. 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El trimestre se iniciaba con el protagonismo de los bancos centrales. La Fed bajaba preventivamente 25 puntos básicos, primera bajada desde hace 10 años. El BCE por su parte, preanunciaba una bajada de tipos de interés y un nuevo programa de compra de activos, en respuesta a la baja inflación y a la debilidad del crecimiento en Europa. En la reunión de septiembre, se confirmaba la bajada de tipos hasta el -0,5%. En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad y por la preocupación de los inversores acerca del ciclo, principalmente en el mes de agosto, con el detonante del conflicto comercial entre China y EEUU.

Por ello, se produjo un fuerte movimiento a la baja de los tipos de los bonos y fuertes subidas de precios. El Bund cae en el trimestre 24 puntos básicos y el bono español a 10 años sitúa su diferencial con Alemania en 0,7%. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos tipos caen desde el 2,1% al 0,80%. Los mercados de crédito mantienen el buen tono, ya que los diferenciales habían anticipado el programa de compras de activos del BCE. En el trimestre, se ha producido una extraordinaria oferta de emisiones de bonos, de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados han estado muy volátiles. Con caídas en agosto y rebote en septiembre. Los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina. El MSCI Emerging Markets se deja un 5% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1%, y del 2,7% el Eurostoxx-50, el mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre ha habido mucha volatilidad. Con los malos datos macro y la tensión por la guerra comercial entre China y EEUU, los mercados de bonos y de renta variable han tenido fuertes movimientos al alza y a la baja.

Ante dicha situación, hemos optado por hacer más defensiva la cartera con más exposición en Estados Unidos, en detrimento de emergentes.

A final de trimestre mantenemos una posición defensiva en renta variable, con más peso en Estados Unidos y Europa.

c) Índice de referencia.

A pesar de que en la gestión del compartimento no se toma como referencia ningún índice, a efectos del presente informe, se compara la rentabilidad de este, con la evolución de la Letra del Tesoro a 1 año. El compartimento en el trimestre tiene una rentabilidad del 2,51%, frente a la rentabilidad de su referencia que fue de 0,03%. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del compartimento decreció en el periodo en un 9,24%, hasta 3,1 millones de euros. El número de partícipes bajó un 1,9%, quedando al final del periodo un total de 53 partícipes.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0,026% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el Compartimento ha sido de un 0,5%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y 0,11% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos/compartimentos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,77% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del compartimento está invertido en otras IIC en un 82%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Lyxor, SPDR y Robeco.

Durante el trimestre reducimos la exposición en renta variable americana para pasarlo a europea con ETFs y cambiamos el fondo Schroders Euro Equity por el T-Rowe Euro Continental. Para limitar el riesgo en emergente cambiamos el fondo de Vontobel MTX por el fondo de renta variable americana, Vontobel US Equity. Ya en septiembre, con la subida bursátil, reducimos la posición en futuros de Eurostoxx.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El compartimento ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura, tanto de índices bursátiles como de divisas. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,68%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 10,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO.

El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido de 10,17%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 1,35%. 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 compartimento alcanzó 7,38% anualizado, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL COMPARTIMENTO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El compartimento soporta, en el trimestre, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto en el periodo 0,007% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO.

En el próximo trimestre del año están abiertos los riesgos geopolíticos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la tensión en el golfo pérsico y la negociación del Brexit. Los últimos acontecimientos nos hacen tener esperanza en que se van a empezar a resolver algunas cuestiones.

Los datos macro a nivel global siguen mostrando debilidad, sobre todo en los países más exportadores, cuya actividad productiva empieza a contagiar ligeramente a su demanda interna. La temporada de publicación de resultados, una vez cerrado el trimestre, nos dará una muestra de si se está trasladando a las compañías.

Por el lado favorable, tanto la FED como el BCE han recortado tipos y van a inyectar liquidez, lo que les da un gran soporte a los activos de riesgo.

La situación actual es susceptible de cambiar rápidamente, ya que son acontecimientos de índole política que se pueden resolver, para bien o para mal, en cualquier momento.

Por ello mantenemos posiciones ligeramente defensivas en renta variable, con duraciones cortas en renta fija, ya que los tipos de interés se han reducido a la mínima expresión con las dudas de este verano y elevados niveles de liquidez.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	98	3,19	0	0,00
LU0940007007 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR	99	3,21	106	3,13
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROCEFE	EUR	167	5,41	174	5,12
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	233	7,54	178	5,23
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	167	5,43	181	5,32
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	121	3,91	123	3,61
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	166	5,39	173	5,10
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	232	7,54	245	7,21
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	121	3,93	125	3,69
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	107	3,14
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	74	2,16
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	163	5,28	178	5,25
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	100	3,26	107	3,14
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	317	10,27	335	9,87
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR- EUR	EUR	150	4,86	195	5,74
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	401	13,01	491	14,46
TOTAL IIC		2.535	82,23	2.791	82,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.535	82,23	2.791	82,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.535	82,23	2.791	82,17

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)