

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

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+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.imantia.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2014

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, mayoritariamente de alta liquidez y capitalización y el resto en activos de renta fija pública y/o privada de países OCDE o emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,55	1,44	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,03	0,03	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.538.868,14	8.102.366,73
Nº de Partícipes	4.261	4.552
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	79.511	10,5468
2018	91.879	10,1014
2017	49.249	10,6682
2016	15.464	10,3855

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			0,03			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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,41	0,73	1,13	2,49	-3,56	-5,31	2,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-08-2019	-0,45	02-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	03-07-2019	0,56	04-01-2019		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,38	2,23	2,27	2,64	3,67	3,52	1,41		
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91		
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60		
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	3,85	4,10	3,67	3,79	4,71	3,95	2,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,53	2,54	2,61	2,61	2,47		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,30	1,21	1,24	1,25	0,45

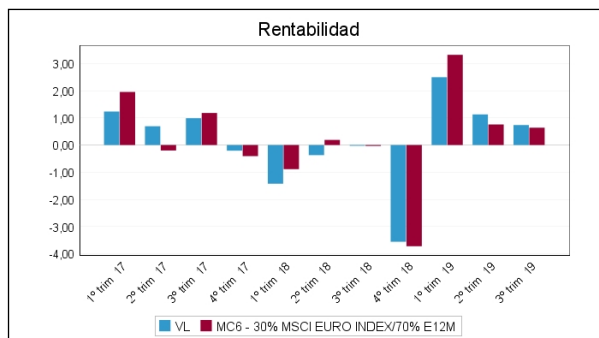
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/12/2016 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	74.895	94,19	81.549	96,13
* Cartera interior	17.571	22,10	18.559	21,88
* Cartera exterior	57.256	72,01	62.912	74,16
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,09	78	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.266	5,37	3.087	3,64
(+/-) RESTO	350	0,44	195	0,23
TOTAL PATRIMONIO	79.511	100,00 %	84.831	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)	84.831	89.672	91.879	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,20	-6,69	-18,67	1,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	1,12	4,40	-39,41
(+) Rendimientos de gestión	1,03	1,43	5,33	-32,51
+ Intereses	0,09	0,30	0,49	-72,62
+ Dividendos	0,03	0,25	0,35	-89,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	0,26	1,51	216,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,21	1,46	-53,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,36	1,42	-117,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,04	0,09	-129,94
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-365,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,94	-8,21
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	-4,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-14,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-79,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-27,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-27,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.511	84.831	79.511	

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

3. Inversiones financieras

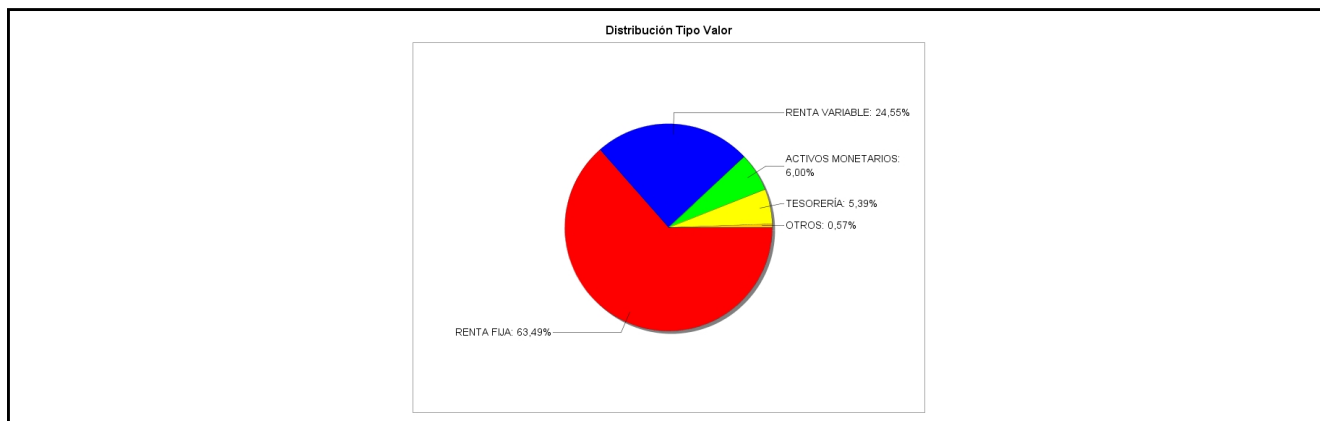
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.498	15,71	13.462	15,89
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	12.498	15,71	13.462	15,89
TOTAL RV COTIZADA	1.005	1,25	1.031	1,22
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	1.005	1,25	1.031	1,22
TOTAL IIC	4.068	5,12	4.065	4,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.571	22,08	18.559	21,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.760	53,78	46.627	54,99
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	42.760	53,78	46.627	54,99
TOTAL RV COTIZADA	6.691	8,42	8.100	9,54
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	6.691	8,42	8.100	9,54
TOTAL IIC	7.753	9,75	7.754	9,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.205	71,95	62.482	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.776	94,03	81.040	95,57

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 18/10/19 C3600	178	Inversión
Total subyacente renta variable		178	
TOTAL DERECHOS		178	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-BTP ITALIAN GOVERNMENT BOND 10 YR 6	V/ Fut. EURO-BTP FUTURE DIC 19	5.333	Inversión
Total subyacente renta fija		5333	
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	V/ Fut. EURO STOXX INDUST DEC 19 BWZ9 Index	129	Cobertura
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. EURO STOXX SALUD DEC 19 HOZ9 Index	122	Inversión
EURO STOXX BANKS	V/ Fut. EURO STOXX BANK DEC 19 CAZ9 Index	9	Cobertura
EURO STOXX UTILITIES	C/ Fut. EURO STOXX UTIL DEC 19	372	Inversión
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. EURO STOXX OIL&GA DEC 19 QRZ9 Index	256	Cobertura
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST(DTB) WZZ9 Index	58	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ9 EURO STOXX DEC 19	4.388	Inversión
Total subyacente renta variable		5334	
TOTAL OBLIGACIONES		10667	

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

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El trimestre se iniciaba con el protagonismo, una vez más, de los bancos centrales. La Fed llevaba a cabo una bajada preventiva de 25 puntos básicos que ponía fin al ciclo de subidas iniciado 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 debilidad de la inflación y del ciclo en Europa. Dicho anuncio se confirmaba en septiembre con la bajada de tipos hasta el -0,5%.

En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad, provocada 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.

La traducción a mercados es que asistimos a un movimiento a la baja en los tipos de los bonos, que se refleja en 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 70 puntos. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos bonos reducen su tipo desde el 2,1% al 0,8%. Los mercados de crédito privado se mantienen estables, dado que, en buena medida, los diferenciales habían anticipado los programas de compras de activos del BCE. Así, durante el trimestre, asistimos a una extraordinaria oferta de emisiones de bonos en el mercado primario de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina, de forma que el MSCI Emerging Markets se deja un 5,0% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1% y del 2,7% en el Eurostoxx-50. El mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%, mientras que el IBEX-35 volvió a quedarse rezagado, con alzas del 0,50%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, en línea con nuestra visión cauta para la renta variable y tras los avances registrados en el año, hemos seguido con la rotación hacia sectores más defensivos frente a cíclicos, reduciendo exposición a químicas e industriales, y elevando peso en compañías de salud y servicios públicos (eléctricas), reduciendo la infraponderación en bancos a costa de aseguradoras, dados los niveles de valoración alcanzados. De esta forma, el fondo mantiene un posicionamiento sobreponderado en los sectores de salud, comunicaciones y servicios públicos, infraponderando consumo e industriales, al tiempo que se ha elevado el posicionamiento en bancos, lo que ha favorecido la evolución de la rentabilidad.

En renta fija, el fondo ha capitalizado de forma positiva la implementación de nuevas medidas de política monetaria del BCE a través de las posiciones en deuda pública y del incremento de duración llevada a cabo en el año. La cartera ha ido adoptando un sesgo defensivo, infraponderando los activos de mayor beta con peores perspectivas para el año que viene y asignando mayor peso a crédito corporativo y financiero de alta calidad crediticia en duraciones en torno a los 5 años.

Los niveles de inversión en renta variable se han mantenido entre el 15% y el 17%, empleando estrategias de opciones (tanto call como put) para gestionar de un modo más eficiente la exposición a la renta variable. El resultado ha sido positivo, puesto que nos ha permitido ganar exposición al alza y limitar las correcciones en momentos de volatilidad como el mes de agosto. Al finalizar el trimestre los niveles de inversión en renta variable se encontraban en el entorno del 16%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EURO INDEX (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija). El fondo acumula una rentabilidad del 0,73%, frente a la rentabilidad de su índice de referencia que fue del 0,64%. En este desempeño se ha visto beneficiado del comportamiento de la cartera de renta fija, a pesar de unos niveles de inversión más conservadores en renta variable y un posicionamiento sectorial más defensivo. 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 fondo decreció en el periodo un 6,27%, hasta 79,51 millones de euros. El número de partícipes disminuyó un 6,39%, quedando al final del periodo un total de 4.261 partícipes.

La comisión sobre resultados ha impactado en un 0% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,30% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,60% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC en un 14,0%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Deutsche Bank AM, Aegon AM y Muzinich AM.

El pilar estructural del componente de renta fija de la cartera sigue formado por crédito corporativo y financiero, y, en menor medida, Tesoro, sobre todo de Italia. Hemos seguido rotando e incorporando nuevos nombres en rangos de duración de 5-7 años. Algunas posiciones destacables son Glencore 2027, Wintershall 2025 y CNH industrial 2026,

mientras que por la parte de la deuda subordinada financiera destacan Unicredit 2024, Banco Comercial Portugués 2025 y Abanca 2025.

En renta variable, durante el trimestre tomamos posiciones en compañías de corte defensivo como Enel o Essilor Luxottica, en el primer caso como beneficiaria del entorno de tipos, mientras que en Essilor aprovechamos los atractivos niveles de cotización alcanzados a lo largo del trimestre, a pesar de las positivas perspectivas generadas con la fusión entre Essilor y Luxottica. Dentro del sector financiero, elevamos peso en bancos con la compra de Santander y Societe Generale (en este caso tomando beneficios en BNP), reduciéndolo en seguros con la venta parcial de Allianz y Axa. Finalmente, seguimos completando posiciones en Nokia. En paralelo, se redujo la exposición a valores más cíclicos, con la venta de Covestro y Befesa, y parte de las posiciones en Renault, Deutsche Post o ASML.

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 fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura, tanto de tipos como de renta variable. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,53%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 14,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido del 2,23%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 4,10%. La volatilidad mide la inestabilidad del precio de sus participaciones; por lo tanto, es la variación de la rentabilidad respecto de su media durante un plazo de tiempo concreto. El VaR acumulado del fondo alcanzó el 2,46% 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 FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta, desde el 1 de enero de 2019, gastos derivados de la contratación de servicios de análisis, que han supuesto en el periodo un 0,006% sobre el patrimonio

9. FONDOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno de ralentización económica a nivel global y la amenaza de mayor pérdida de tracción el año que viene obligarán a los bancos centrales de las principales economías a mantener políticas monetarias acomodaticias en el corto y medio plazo. La implicación sobre los mercados serán unos niveles de tipos soberanos que se mantendrán en terreno negativo y unos diferenciales de crédito contenidos, a excepción de los activos con peor riesgo crediticio más vulnerables a la debilidad del ciclo.

En este contexto, consideramos adecuado mantener un posicionamiento cauto en renta variable, con posiciones algo más defensivas en compañías con negocios estables y resultados menos dependientes del crecimiento global. Asimismo, el momento del ciclo y la evolución acumulada en el ejercicio favorece niveles de inversión neutrales.

La cartera de renta fija seguirá dando un mayor peso a la subordinación financiera en detrimento de la corporativa, dado que adicionalmente a que presenta una rentabilidad superior en promedio, las entidades financieras siguen inmersas en un proceso de desapalancamiento y fortalecimiento de capital, que las configura como una inversión atractiva en términos de rentabilidad/riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	2.364	2,97	1.634	1,93
ES00000126A4 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	2.912	3,66	968	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.276	6,63	2.602	3,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	624	0,79	616	0,73
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,34 2031-04-28	EUR	0	0,00	840	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		624	0,79	1.456	1,72
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	298	0,37	0	0,00
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,94 2020-03-02	EUR	398	0,50	398	0,47
ES0582870B45 - PAGARE SACYR, S.A 1,47 2019-11-27	EUR	397	0,50	397	0,47
ES0582870B37 - PAGARE SACYR, S.A 1,05 2019-08-27	EUR	0	0,00	399	0,47
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	697	0,88	696	0,82
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	696	0,87	694	0,82
ES0584696092 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2019-07-26	EUR	0	0,00	299	0,35
ES0529743728 - PAGARE ELECENOR SA 0,50 2019-07-31	EUR	0	0,00	898	1,06
ES0347783005 - BONO IM CAJAMAR 3 A 0,00 2035-09-24	EUR	0	0,00	123	0,15
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	497	0,63	497	0,59
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	759	0,95	786	0,93
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS II 0,00 2022-05-23	EUR	1.169	1,47	1.149	1,35
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	106	0,13	108	0,13
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	103	0,13	109	0,13
ES0361797014 - BONO MBB BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	198	0,25	209	0,25
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	135	0,17	139	0,16
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	456	0,57	474	0,56
ES0377993029 - BONO TDA CAM 6 0,00 2031-01-28	EUR	688	0,87	715	0,84
ES0338341003 - BONO FTA UCI 14 0,00 2031-06-20	EUR	0	0,00	1.314	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.598	8,29	9.405	11,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.498	15,71	13.462	15,89
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		12.498	15,71	13.462	15,89
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	82	0,10	78	0,09
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	59	0,07	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	218	0,27	203	0,24
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	95	0,12	85	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	353	0,44	345	0,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	87	0,11	195	0,23
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	111	0,14	125	0,15
TOTAL RV COTIZADA		1.005	1,25	1.031	1,22
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		1.005	1,25	1.031	1,22
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	3.473	4,37	3.469	4,09
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	596	0,75	596	0,70
TOTAL IIC		4.068	5,12	4.065	4,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.571	22,08	18.559	21,90
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.020	1,28	2.090	2,46
IT0005344335 - BONO GOB.ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	0	0,00	898	1,06
IT0005363111 - BONO GOB.ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	2.166	2,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.186	4,00	2.988	3,52
GR0000191941 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,37 2019-07-12	EUR	0	0,00	6.744	7,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.744	7,95
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	398	0,50	0	0,00
XS2054209833 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	401	0,50	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	470	0,59	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.179	1,48	0	0,00
XS2051914963 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2024-09-13	EUR	808	1,02	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	451	0,57	0	0,00
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	538	0,68	0	0,00
XS1050842423 - BONO GLENCCORE FJ 3,75 2026-04-01	EUR	408	0,51	0	0,00
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	318	0,40	0	0,00
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	693	0,87	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	318	0,40	0	0,00
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	405	0,51	0	0,00
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	610	0,77	0	0,00
XS2025480596 - BONO ABERTIS 1,63 2029-07-15	EUR	204	0,26	0	0,00
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	630	0,79	0	0,00
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	758	0,95	0	0,00
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	600	0,75	0	0,00
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	299	0,38	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	955	1,20	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	359	0,42
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	950	1,20	903	1,06
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	706	0,89	711	0,84
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	529	0,67	528	0,62
XS2009011771 - BONO DEUT.BK.AG 0,80 2024-06-12	EUR	0	0,00	476	0,56
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	205	0,26	203	0,24
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	582	0,73	575	0,68
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	566	0,67
XS2001270995 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,63 2022-11-24	EUR	848	1,07	843	0,99
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	434	0,55	430	0,51
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1.033	1,30	1.018	1,20
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	712	0,84
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	202	0,25	202	0,24
XS1978668298 - BONO NIBC BANK 2,00 2024-04-09	EUR	629	0,79	619	0,73
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	679	0,85	668	0,79
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	321	0,38
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	1.296	1,63	1.294	1,53
XS1967635621 - BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	0	0,00	209	0,25
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	604	0,71
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	598	0,75	602	0,71
XS1957541953 - BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24	EUR	0	0,00	819	0,97
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	304	0,38	303	0,36
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	3.611	4,26
XS1383510259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	0	0,00	458	0,54
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	840	1,06	835	0,98
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	817	1,03	816	0,96
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	509	0,64	507	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	736	0,93	0	0,00
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	217	0,27	217	0,26
XS1209185161 - BONO TELEC.ITAL 1,13 2022-03-26	EUR	603	0,76	591	0,70
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,39 2023-06-30	EUR	697	0,88	676	0,80
XS1754213947 - BONO UNICR. SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	496	0,58
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	202	0,24
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	608	0,76	608	0,72
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	696	0,88	692	0,82
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	207	0,26	206	0,24
XS1512827095 - BONO MERLIN PRO 1,88 2026-11-02	EUR	650	0,82	632	0,74
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	648	0,81	643	0,76
XS1489184900 - BONO GLENCCORE FJ 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	526	0,62
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	673	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.668	33,55	25.354	29,91
XS2053011198 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-03-12	EUR	298	0,37	0	0,00
XS2012996323 - PAGARE SACYR, S.A 1,55 2019-12-17	EUR	397	0,50	397	0,47
XS1404935204 - BONO BANKIA, S.A. 8,63 2050-05-10	EUR	673	0,85	0	0,00
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,98 2021-02-25	EUR	1.006	1,27	1.002	1,18
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	3.618	4,55	0	0,00
XS138310259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	457	0,57	0	0,00
XS0230694233 - OBLIGACION LUSITANO MORTGAGES 0,00 2047-09-16	EUR	228	0,29	237	0,28
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,57 2019-12-09	EUR	597	0,75	597	0,70
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	498	0,63	498	0,59
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	518	0,65	520	0,61
DE000A11QR65 - BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR	509	0,64	510	0,60
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,49 2021-09-27	EUR	706	0,89	704	0,83
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	218	0,27	219	0,26
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,19 2020-10-12	EUR	550	0,69	549	0,65
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,14 2019-10-03	EUR	625	0,79	626	0,74
XS0260784318 - BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	743	0,93	761	0,90
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	202	0,25	0	0,00
XS1691349523 - BONO THE GOLDMA 0,28 2022-09-26	EUR	0	0,00	600	0,71
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FIJ 1,59 2019-12-29	EUR	0	0,00	1.519	1,79
XS0268642161 - OBLIGACION LUSITANO MORTGAGES 0,00 2033-07-15	EUR	677	0,85	700	0,82
IT0005246423 - BONO MONT.PASCH 0,75 2020-03-15	EUR	0	0,00	2.003	2,36
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	101	0,13	101	0,12
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	285	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.906	16,23	11.542	13,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.760	53,78	46.627	54,99
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		42.760	53,78	46.627	54,99
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	230	0,29	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO, AG	EUR	0	0,00	66	0,08
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	67	0,08	182	0,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	140	0,18	156	0,18
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	65	0,08
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	0	0,00	137	0,16
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK, S.A.	DKK	0	0,00	94	0,11
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERG	EUR	0	0,00	130	0,15
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	287	0,36	270	0,32
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	248	0,31	163	0,19
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	104	0,13	44	0,05
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	158	0,20	292	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	304	0,38	370	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI, SPA	EUR	93	0,12	96	0,11
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	132	0,17	121	0,14
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	132	0,17	69	0,08
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	90	0,11	67	0,08
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	74	0,09	146	0,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	150	0,19	134	0,16
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	95	0,12	193	0,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	69	0,09	65	0,08
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	88	0,11	138	0,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	278	0,35	248	0,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	343	0,43	323	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	213	0,27	219	0,26
FR0000125007 - ACCIONES ST. GOBAIN	EUR	126	0,16	201	0,24
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	139	0,17	135	0,16
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	300	0,38	276	0,33
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	223	0,26
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	345	0,43	386	0,46
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	182	0,23	342	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013176526 - ACCIONES VALEO, S.A	EUR	0	0,00	67	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	280	0,35	490	0,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	101	0,13	196	0,23
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	158	0,20	162	0,19
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE G.	EUR	138	0,17	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	358	0,45	429	0,51
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	517	0,65	532	0,63
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	200	0,25	192	0,23
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	207	0,26	199	0,23
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	149	0,19	147	0,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	198	0,25	334	0,39
TOTAL RV COTIZADA		6.691	8,42	8.100	9,54
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		6.691	8,42	8.100	9,54
IE00BYPH736 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	1.599	2,01	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	898	1,13	904	1,07
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.472	1,85	1.468	1,73
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	1.441	1,81	1.433	1,69
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	0	0,00	1.598	1,88
IE00B9721233 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.425	1,79	1.426	1,68
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	918	1,16	925	1,09
TOTAL IIC		7.753	9,75	7.754	9,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.205	71,95	62.482	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.776	94,03	81.040	95,57

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)