

ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB- (Fitch)

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en valores de renta variable y renta fija global. El criterio de selección de las inversiones es el análisis fundamental de las compañías, mediante una estricta metodología, sin que existan limitaciones geográficas o sectoriales prefijadas. En ningún momento el Fondo supera el 75% de exposición a renta variable en su cartera.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,00	0,88	3,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,01	0,02	0,56

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	22.095,29	22.435,95
Nº de Partícipes	1.446	1.434
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.323	648,2478
2016	14.162	631,2231
2015	13.818	623,4023
2014	10.675	592,2187

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	0,24	0,54	0,30	0,24	0,54	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,70	2,70	3,94	2,75	-1,68	1,25	5,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	30-01-2017	-0,59	30-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	01-03-2017	0,55	01-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,49	4,95	6,89	16,24	13,15	13,50		
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	17,93	35,15	26,22	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,25	0,24	0,32	0,26	0,27		
MC4 - 75% MSCI EURO INDEX/25% E12M	6,91	6,91	9,95	11,21	19,81	15,85	37,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,11	6,11	6,23	6,39	6,95	6,23	6,63		

(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.

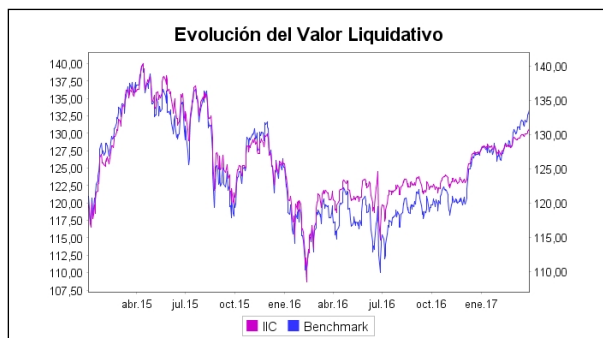
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,37	0,36	0,36	1,44	1,43	2,01	2,10

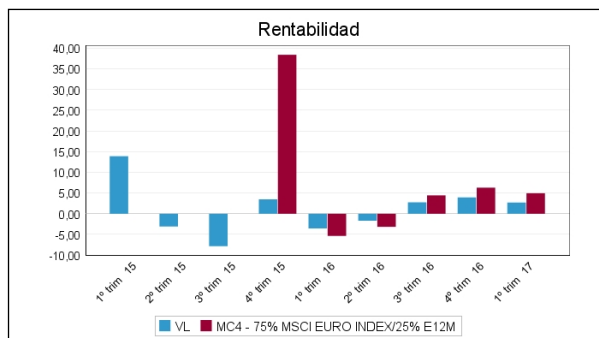
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 7/11/2014 la política de inversión es Renta Variable Mixta Internacional. El índice de referencia es MXE (75%)/E1D(25%) desde el 1/01/2016. "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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.641.349	51.612	-0,02
Renta Fija Internacional	243.719	14.098	0,72
Renta Fija Mixta Euro	336.470	13.807	0,02
Renta Fija Mixta Internacional	65.277	2.629	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	52.643	5.967	1,89
Renta Variable Euro	76.970	8.221	5,76
Renta Variable Internacional	35.730	1.007	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.511	73	12,25
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	19.808	705	1,11
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.918	1.714	0,10
Global	23.847	3.917	1,64
Total fondos	2.521.240	103.750	0,40

*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	13.739	95,92	12.569	88,75
* Cartera interior	1.263	8,82	1.166	8,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	12.419	86,71	11.352	80,16
* Intereses de la cartera de inversión	56	0,39	51	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	684	4,78	1.470	10,38
(+/-) RESTO	-100	-0,70	123	0,87
TOTAL PATRIMONIO	14.323	100,00 %	14.162	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)	14.162	13.545	14.162	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,54	0,61	-1,54	-362,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	3,89	2,67	-28,73
(+) Rendimientos de gestión	3,30	4,25	3,30	-19,31
+ Intereses	0,24	0,22	0,24	9,85
+ Dividendos	0,24	0,12	0,24	105,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	0,36	0,41	18,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,41	5,34	2,41	-53,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,55	0,00	-99,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-1,24	0,03	-102,15
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-1.203,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,36	-0,63	82,56
- Comisión de gestión	-0,54	-0,30	-0,54	84,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-268,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-59,43
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	-4.710,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	41,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	41,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.323	14.162	14.323	

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

3. Inversiones financieras

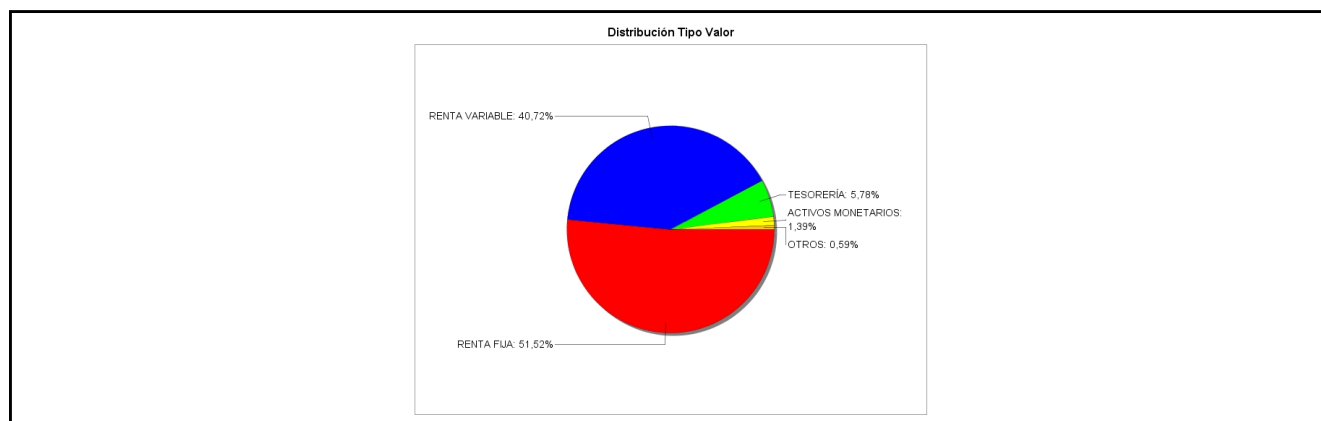
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	663	4,64	343	2,43
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	663	4,64	343	2,43
TOTAL RV COTIZADA	475	3,33	503	3,55
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	475	3,33	503	3,55
TOTAL IIC	0	0,00	320	2,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.139	7,97	1.166	8,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.916	48,26	6.182	43,66
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	6.916	48,26	6.182	43,66
TOTAL RV COTIZADA	4.827	33,71	4.578	32,31
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	4.827	33,71	4.578	32,31
TOTAL IIC	529	3,69	461	3,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.272	85,66	11.221	79,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.411	93,63	12.387	87,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MEDIOBANCA SPA E/ 11-10 5%	C/ Opc. CALL CLN MEDIOBANCA SPA 1,90% VTO 10/07/2019	150	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SANTAN E/12-14 6,25%PERPETUA	C/ Opc. CALL SOCIETE G. STR CESTA SCH	125	Inversión
Total subyacente renta fija		275	
TOTAL DERECHOS		275	
ACCIONA FINANCIACION FIL E/29-03-17 FLOT	C/ Compromiso	100	Inversión
BANKINTER S.A. E 04-17 2,50%	C/ Plazo	100	Inversión
TELEPERFORMANCE E/04-17 1,5%	C/ Compromiso	100	Inversión
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ Fut. EURO- BOBL FUTURE JUN 17 OEM7 Comdty	661	Inversión
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	V/ Fut. EURO- BUND FUTURE JUN 17 RXM7 Comdty	967	Inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	V/ Fut. EURO- SCHATZ FUT JUN 17 DUM7 Comdty	787	Inversión
Total subyacente renta fija		2715	
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGM7 DJ EURO STOXX 50 FUT	1.481	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOM7 Index	86	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. CAM7 Index	396	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST (DTB) WZM7	103	Inversión
Total subyacente renta variable		2066	
CORONA NORUEGA	V/ Compromiso	1	Inversión
FRANCO SUIZO	V/ Compromiso	4	Inversión
CORONA DANESA	V/ Compromiso	1	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6	
TOTAL OBLIGACIONES		4787	

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

E) Importe Compras:100.700 ;% sobre patrimonio 0,71% .
 F) Importe Compras:400.000;% sobre patrimonio 2,8%;
 Importe Ventas: 519.300,93;% sobre patrimonio 3,64%.
 H) Importe Compras: 291.570 ; % sobre patrimonio 2,05%;
 Importe Ventas: 100.500 ; % sobre patrimonio 0,71%.
 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 aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Concluye el primer trimestre de 2017, caracterizado sobre todo por el buen comportamiento de los activos de riesgo, siguiendo la tendencia iniciada en noviembre de 2016 tras la elección de Donald Trump como presidente de EEUU. Los datos económicos globales han seguido mostrando en el trimestre una continua mejoría, y así lo han reflejado las bolsas MSCI World +5,85%(en dólares) en el trimestre.

Los bonos soberanos tuvieron un comportamiento irregular en Europa, el Bund alemán cerraba al 0,32% moviéndose en un rango entre 0,2%-0,5%, y una rentabilidad del -0,8%. No así los treasuries americanos, que hacen parte del movimiento de vuelta tras la fuerte subida del último trimestre de 2016. La deuda española ampliaba 20 puntos básicos frente a Alemania hasta los 133 puntos básicos en línea con otros emisores periféricos, penalizados por el riesgo político derivado de las próximas elecciones en Francia, de hecho, los bonos franceses (OAT) son, dentro de los soberanos, unos de los peores del trimestre con una caída del 2,4%.

El crédito de grado de inversión se mantenía con un 0,2% de rentabilidad, aunque los activos con mejor comportamiento fueron aquellos con componente subordinado y los emergentes debido al proceso de búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

La estrella en renta variable es el Ibex-35 con una subida del 12,5%, uno de los mejores activos en el trimestre. Por su parte el DJ Euro Stoxx 50 sube un 6,3%. Las bolsas emergentes tuvieron asimismo un trimestre muy positivo con el MSCI Emergentes subiendo un 11,1% (en dólares).

Durante el trimestre hemos abierto posiciones en la compañía tecnológica francesa Cap Gemini, en la sueca Ericsson dada su atractiva valoración, y en la farmacéutica Novonordisk, aprovechando la sobrevaloración por la mala acogida en la presentación de resultados de esta última. Asimismo completamos las posiciones en Air Liquide, que ya empezamos a construir a finales del pasado año, Carrefour y Telecom Italia. Finalmente elevamos la exposición al sector petrolífero tomando una posición inicial en Repsol. Por lo que se refiere al sector financiero mantenemos la exposición a bancos, si bien hemos introducido en cartera Unicredit una vez que ha completado la ampliación de capital, vendiendo una posición equivalente de futuro de bancos de Eurostoxx. Por la parte de las desinversiones vendimos toda la posición en Peugeot, Uniper (tras apreciarse más de un 40% desde su salida a bolsa en septiembre), IAG (objetivo de rentabilidad alcanzado), Vodafone y Engie. En el mismo sentido, hemos deshecho parte de las posiciones en ASML, la principal posición a principios de año, LVMH, Voestalpine y KPN. Por último, se rebajaron los niveles de inversión hasta el 30% del patrimonio del fondo mediante la venta de futuros sobre el Eurostoxx, atendiendo a nuestros indicadores internos de riesgo sistemático.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,25%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 32,31%.

El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del 2,70% frente a la de su índice de referencia que es del 4,95%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado peor que el mercado. El patrimonio del fondo se incrementó un 1,14% en el periodo, y los partícipes aumentaron en 12. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten.

La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 3,49%, frente a la de su índice de referencia que fue del 6,91%.

En el caso de la posición en Pescanova, al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

Tras el buen inicio del año la mejora cíclica en Europa, unas expectativas de inflación al alza y un BCE que probablemente comience a anunciar la disminución de medidas de índole monetaria marcarán el rumbo de los mercados. Todo ello con las incertidumbres que anticipa la agenda política en Europa, con los hitos más inmediatos de las elecciones en Francia y las recientemente convocadas elecciones en el Reino Unido a principios de junio.

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
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK, S.A.[6,88 2027-03-14	EUR	103	0,72	0	0,00
ES0213056007 - BONO BMN[9,00 2026-11-16	EUR	122	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		225	1,57	0	0,00
ES0244251007 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.[5,00 2025-07-28	EUR	100	0,70	0	0,00
ES0338186010 - BONO FTA UCI 16[0,00 2030-06-17	EUR	81	0,57	81	0,58
ES0380957003 - BONO FTA UCI 15[0,00 2030-12-18	EUR	118	0,82	117	0,83
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A.[4,00 2024-05-22	EUR	103	0,72	102	0,72
ES0382745000 - BONO VAL HIPO 2[-2,48 2026-04-24	EUR	37	0,26	43	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		439	3,07	343	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		663	4,64	343	2,43
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		663	4,64	343	2,43
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	172	1,21
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	131	0,92	120	0,84
ES0115056139 - ACCIONES BOLS.Y MER	EUR	174	1,22	157	1,11
ES0182045312 - ACCIONES ADVEO GROUP	EUR	68	0,48	55	0,39
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	102	0,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		475	3,33	503	3,55
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		475	3,33	503	3,55
ES0106933031 - PARTICIPACIONES IMANTIA FONDEPOSITO	EUR	0	0,00	320	2,26
TOTAL IIC		0	0,00	320	2,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.139	7,97	1.166	8,24
IT0005240350 - OBLIGACION GOB.ITALIA[2,45 2033-09-01	EUR	72	0,51	0	0,00
IT0005216491 - OBLIGACION GOB.ITALIA[0,35 2021-11-01	EUR	586	4,09	593	4,18
XS1028953989 - BONO REP CROACIA[3,88 2022-05-30	EUR	219	1,53	216	1,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		878	6,13	809	5,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FI4000251756 - BONO FINNAIR OYJ[2,25 2022-03-29	EUR	201	1,40	0	0,00
XS1533916299 - BONO NEMAK SAB DE CV[3,25 2024-03-15	EUR	101	0,70	0	0,00
XS1575979148 - BONO ROYAL BANK SCOTLA[2,00 2023-03-08	EUR	101	0,70	0	0,00
IT0005240509 - BONO MONT.PASCH[0,75 2020-01-25	EUR	300	2,09	0	0,00
XS1568675444 - BONO PETR.MEXIC[2,50 2021-08-21	EUR	301	2,10	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK[0,63 2020-02-17	EUR	100	0,70	0	0,00
XS1565131213 - OBLIGACION CAIXABANK[3,50 2027-02-15	EUR	206	1,44	0	0,00
XS1562623584 - BONO SIGMA ALIMENTOS SA[2,63 2024-02-07	EUR	103	0,72	0	0,00
XS1562614831 - BONO BBVA[3,50 2027-02-10	EUR	105	0,73	0	0,00
XS1560991637 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV[4,00 2022-02-07	EUR	103	0,72	0	0,00
XS1557268221 - BONO B.SANTANDER[1,38 2022-02-09	EUR	101	0,70	0	0,00
DE000CB83CF0 - BONO COMMERZB.[7,75 2021-03-16	EUR	247	1,72	0	0,00
XS1554112281 - BONO NIBC BANK[1,50 2022-01-31	EUR	201	1,40	0	0,00
XS1558083652 - BONO EDP FINANCI[1,88 2023-09-29	EUR	203	1,42	0	0,00
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA[3,63 2024-03-25	EUR	102	0,71	0	0,00
FR0013233426 - BONO BOLLORE, S.A.[2,00 2022-01-25	EUR	100	0,70	0	0,00
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE[2,88 2025-04-18	EUR	101	0,70	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL[2,50 2023-07-19	EUR	202	1,41	0	0,00
XS153867760 - RENTA FIJA SOCIETE G.[0,28 2022-04-01	EUR	0	0,00	201	1,42
XS1529934801 - BONO CETIN FIN.[1,42 2021-12-06	EUR	0	0,00	102	0,72
XS0525912449 - BONO BARCLAY SIN[6,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	182	1,29
CH0341440334 - BONO UBS GROUP[1,50 2024-11-30	EUR	0	0,00	201	1,42
XS1069430368 - BONO TELEF.EMIS[2,24 2022-05-27	EUR	216	1,51	215	1,52
XS1512827095 - BONO MERLIN PRO[1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	192	1,35
XS1509942923 - BONO INCOSA[1,45 2024-10-28	EUR	95	0,66	95	0,67
XS1082399301 - BONO SAMVARDHAN[4,13 2021-07-15	EUR	103	0,72	103	0,73
XS0955552178 - BONO BCO BRASIL[3,75 2018-07-25	EUR	145	1,01	144	1,02
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TE[2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	99	0,70
XS1082660744 - BONO P.K.N.O.[2,50 2021-06-30	EUR	212	1,48	210	1,48
XS1052677207 - OBLIGACION ANG.AM.CAP[1,75 2018-04-03	EUR	0	0,00	153	1,08
XS0356705219 - BONO T.R.B.SCOT[6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	109	0,77
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE[3,75 2022-10-12	EUR	207	1,45	202	1,43
XS1489184900 - OBLIGACION GLENCORE F[1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	100	0,71
XS1398336351 - BONO MERLIN PRO[2,23 2023-04-25	EUR	103	0,72	103	0,73
XS1416688890 - BONO METROVACESA[2,38 2022-05-23	EUR	208	1,46	208	1,47
XS1391085740 - BONO CK HUTCHISON FINANCE[1,25 2023-04-06	EUR	203	1,41	203	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1384762271 - BONO[SATO-OYJ]2,38[2021-03-24]	EUR	105	0,73	105	0,74
XS138596126 - BONO[NIBC BANK]2,25[2019-09-24]	EUR	208	1,45	208	1,47
XS1303743105 - BONO[DONG INTER]1,60[2018-10-28]	EUR	205	1,43	205	1,45
PTGALIOE0009 - BONO[GALP ENERG]4,13[2019-01-25]	EUR	218	1,52	218	1,54
XS1041793123 - BONO[ICAP GR.]3,13[2019-03-06]	EUR	0	0,00	212	1,50
XS1169791529 - BONO[BPE FINAN]2,00[2020-02-03]	EUR	100	0,70	100	0,71
XS1080952960 - BONO[T.R.B.SCOT]1,63[2019-06-25]	EUR	0	0,00	205	1,45
XS1020952435 - BONO[TELEC.ITAL]4,50[2021-01-25]	EUR	114	0,80	113	0,80
XS0974375130 - OBLIGACION[TELEC.ITAL]4,88[2020-09-25]	EUR	0	0,00	114	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.319	37,11	4.304	30,40
XS1052677207 - BONO[ANG.AM.CAP]1,75[2018-04-03]	EUR	153	1,07	0	0,00
XS0540449096 - BONO[BNDES]4,13[2017-09-15]	EUR	206	1,44	206	1,46
XS1451516949 - PAGARE[ACCIONA]1,02[2017-07-14]	EUR	99	0,69	99	0,70
XS1451524455 - PAGARE[ACS]1,16[2017-07-14]	EUR	99	0,69	99	0,70
XS1402235060 - OBLIGACION[THE GOLDMA]0,39[2019-04-29]	EUR	0	0,00	302	2,13
XS0995390621 - BONO[LA CAIXA]1,00[2017-11-25]	EUR	0	0,00	200	1,41
XS0305093311 - BONO[FIAT F.NA.]5,63[2017-06-12]	EUR	162	1,13	163	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		719	5,02	1.069	7,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.916	48,26	6.182	43,66
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		6.916	48,26	6.182	43,66
DK0060534915 - ACCIONES[NOVO NORDISK, S.A.]	DKK	216	1,51	0	0,00
DE000UNSE018 - ACCIONES[UNIPER SE]	EUR	0	0,00	173	1,22
PTGAL0AM0009 - ACCIONES[GALP ENERG]	EUR	230	1,61	230	1,62
AT0000937503 - ACCIONES[VOESTALPIN]	EUR	81	0,57	168	1,19
GB00B03MLX29 - ACCIONES[ROYAL D.SH]	EUR	204	1,42	215	1,52
FR0000073272 - ACCIONES[SIFRAN SA.]	EUR	152	1,06	149	1,05
GB00BH4HKS39 - ACCIONES[VODAFONE]	GBP	0	0,00	98	0,69
IT0003497168 - ACCIONES[TELEC.ITAL]	EUR	218	1,52	165	1,17
NL0000379121 - ACCIONES[RANDSTAD H]	EUR	175	1,22	166	1,17
DE000ENAG999 - ACCIONES[E.ON SE]	EUR	226	1,58	135	0,96
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLD.]	EUR	268	1,87	323	2,28
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE H.AG]	CHF	211	1,47	191	1,35
IT0005239360 - ACCIONES[UNICR, SPA]	EUR	86	0,60	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS]	CHF	198	1,38	197	1,39
FR0010208488 - ACCIONES[ENGIE]	EUR	0	0,00	97	0,69
DE0005552004 - ACCIONES[DEUTS.POST]	EUR	142	0,99	138	0,97
IT0000072618 - ACCIONES[INTESA SAN]	EUR	118	0,83	113	0,80
DE0007037129 - ACCIONES[RWE AG]	EUR	183	1,28	139	0,98
NL0000235190 - ACCIONES[AIRBUS GRO]	EUR	175	1,23	211	1,49
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUID]	EUR	220	1,54	100	0,70
FR0000125338 - ACCIONES[CAP GEMINI]	EUR	235	1,64	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH MOET.]	EUR	198	1,38	229	1,61
FR0000125007 - ACCIONES[ST. GOBAIN]	EUR	172	1,20	158	1,11
FR0000121501 - ACCIONES[PEUGEOT,SA]	EUR	0	0,00	198	1,40
NL0000009082 - ACCIONES[KPN NV]	EUR	91	0,63	149	1,06
FR0000120628 - ACCIONES[AXA]	EUR	250	1,74	247	1,74
DE0007100000 - ACCIONES[DAIMLER AG]	EUR	129	0,90	132	0,93
FI0009000681 - ACCIONES[NOKIA OYJ]	EUR	176	1,23	160	1,13
FR0000130809 - ACCIONES[SOCIETE G.]	EUR	160	1,12	157	1,11
SE0000108656 - ACCIONES[ERICSSON]	SEK	121	0,84	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES[CARREFOUR]	EUR	194	1,35	139	0,98
TOTAL RV COTIZADA		4.827	33,71	4.578	32,31
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		4.827	33,71	4.578	32,31
LU1109939865 - PARTICIPACIONES[DB X-TRACKERS]	EUR	70	0,49	0	0,00
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES[GAM FUND]	EUR	459	3,20	0	0,00
IE00BP3RN928 - PARTICIPACIONES[GAM FUND]	USD	0	0,00	461	3,26
TOTAL IIC		529	3,69	461	3,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.272	85,66	11.221	79,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.411	93,63	12.387	87,47

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.