

ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en activos de renta fija en euros (incluyendo depósitos), emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE y un máximo del 10% en IICs. La duración media de la cartera es inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,56	0,87	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,01	-0,01	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	54.190.683,16	54.317.919,13
Nº de Partícipes	23.793	24.277
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	650.802	12,0095
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456
2016	341.626	12,0079

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,31	0,08	0,23	-0,30	-0,05	-0,61	0,31	0,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	25-04-2019	-0,02	03-01-2019	-0,29	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	18-06-2019	0,02	18-06-2019	0,14	30-05-2018

(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	0,14	0,14	0,14	0,24	0,23	0,44	0,11	0,17	
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,40	0,25	0,39	0,60	0,26	
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,16	0,63	0,90	

(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)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,15	0,58	0,60	0,71	0,48

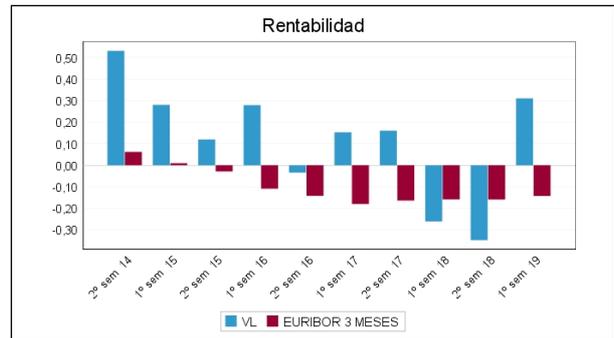
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.135.229	38.889	0,20
Renta Fija Internacional	630.080	26.215	2,07
Renta Fija Mixta Euro	275.156	12.651	2,56
Renta Fija Mixta Internacional	125.876	6.087	3,77
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	41.801	4.839	8,68
Renta Variable Euro	45.341	6.806	8,22
Renta Variable Internacional	11.881	989	15,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.155	354	10,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	648.134	20.508	2,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.448	1.512	2,59
Global	16.121	2.869	8,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.958.220	121.719	1,89

*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	521.053	80,06	550.511	84,65
* Cartera interior	139.988	21,51	188.072	28,92
* Cartera exterior	382.325	58,75	363.141	55,84
* Intereses de la cartera de inversión	-1.260	-0,19	-703	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	130.537	20,06	107.377	16,51
(+/-) RESTO	-788	-0,12	-7.577	-1,17
TOTAL PATRIMONIO	650.802	100,00 %	650.312	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)	650.312	699.709	650.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,23	-6,98	-0,23	-96,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,31	-0,34	0,31	-186,05
(+) Rendimientos de gestión	0,60	-0,05	0,60	-1.182,13
+ Intereses	0,08	0,17	0,08	-56,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,21	0,44	-303,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-89,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,04	0,08	-285,82
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	-6,22
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-5,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	238,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-64,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-49,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	82,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	650.802	650.312	650.802	

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

3. Inversiones financieras

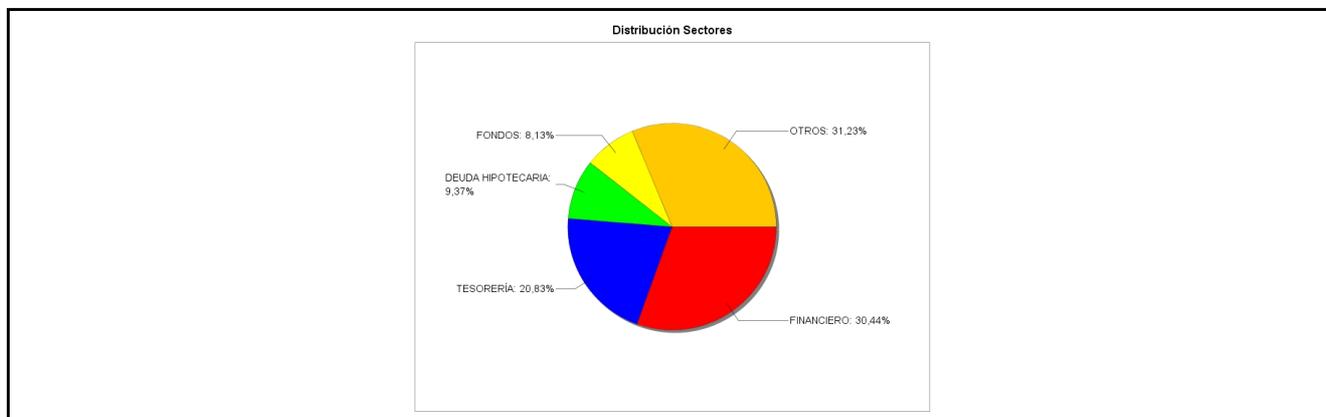
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.597	13,93	82.686	12,73
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	90.597	13,93	82.686	12,73
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	9.391	1,44	9.405	1,45
TOTAL DEPÓSITOS	40.000	6,16	90.000	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	139.988	21,53	182.091	28,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	331.709	50,95	323.264	49,68
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	331.709	50,95	323.264	49,68
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	43.519	6,70	32.804	5,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	375.227	57,65	356.068	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	515.215	79,18	538.159	82,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MEDIOBANCA SPA E/ 11-10 5%	C/ Opc. CALL CLN MEDIOBANCA SPA 1,90% VTO 10/07/2019	7.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		7000	
TOTAL DERECHOS		7000	

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

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.

La primera mitad del año 2019 concluye como una de los mejores que históricamente se recuerdan, de hecho, hay que remontarse al año 2009 cuando la economía mundial comenzaba a recuperarse tras la gran crisis financiera, para reproducir este magnífico comportamiento. La gran diferencia frente a la situación actual es que entonces los activos financieros estaban baratos, ahora tras 10 años de crecimiento apoyado por los bancos centrales los mercados se encuentran en máximos o cercanos en casi todas las clases de activos. En un entorno de crecimiento económico que da muestras de agotamiento a nivel global y que empieza a mostrar señales de debilidad, los bancos centrales acuden al rescate con un mensaje de apoyo en su discurso y en políticas monetarias.

En este contexto los tipos de interés siguen a la baja globalmente y, especialmente en Europa donde han perforado los mínimos históricos, el Bund alemán se sitúa a -0,33% y los bonos del Tesoro español a 10 años en el 0,39% con un diferencial frente a Alemania de 72 puntos básicos, es decir, un estrechamiento de 60 puntos básicos en el semestre. El crédito también tiene un extraordinario comportamiento en un contexto de búsqueda de la rentabilidad que no dan los bonos del tesoro. La cartera ha capitalizado de forma positiva la evolución de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos de mayor beta donde los estrechamientos han sido más acusados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera sigue posicionada principalmente en deuda corporativa y financiera de corto plazo. Se ha alargado la duración en el apartado de pagarés corporativos para aprovechar el pick up y se ha sustituido deuda italiana a corto plazo por deuda financiera avalada italiana al mismo plazo pero con un extra de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del Euribor 3 meses. El fondo acumula una rentabilidad del 0,31%, frente a la rentabilidad de su referencia que fue del - 0,14%. 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 creció en el periodo en un 0,08%, hasta 650,8 millones de euros. El número de partícipes disminuyó un 1,99%, quedando al final del periodo un total de 23.793.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,27% 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/compartimentos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,20% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera sigue sobreponderada en crédito corporativo y financiero frente a deuda soberana. Destacan la incorporación a la cartera de Telecom Italia 2020, Bayer 2020, y en subordinación financiera Intesa San Paolo 2020 o Deutsche Bank 2020. En el apartado de pagarés corporativos añadimos Sacyr a 3 y 6 meses y alargamos vencimientos en nombres como

El Corte Inglés, Tubacex o Acciona.

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 cobertura de tipos. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,30%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 9,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia de este informe, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,47 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,39%.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC en un 8,16%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Aegon AM, Amundi AM e Imantia Capital.

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 de 0,14%, frente al de su índice de referencia que ha sido del 0,02%. 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 un 0,16% 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 fondo soporta, desde el 1 de enero de 2019, 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 FONDO.

El cambio de sesgo de los bancos centrales a lo largo del semestre, inclinándose por una política monetaria más acomodaticia, abre un nuevo escenario global en los mercados. La posibilidad de nuevas bajadas de tipos y/o la implementación de nuevas medidas monetarias no convencionales darán soporte a los activos de riesgo, aunque sin olvidar posibles episodios de volatilidad que puedan provocar por los riesgos geopolíticos abiertos. El crédito corporativo y financiero en este contexto presenta un mayor atractivo de cara al segundo semestre frente a la deuda pública, donde la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores y la importante entrada de flujos que llevamos viendo todo el año, deberían ser factores que contengan los spreads.

En este contexto continuaremos sobreponderando el segmento del crédito corporativo frente a la deuda pública, por el mayor valor relativo que presenta, y dando prioridad a IG frente a HY, con el ánimo de contener la beta de cartera ante episodios de risk off.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,40 2031-04-28	EUR	6.304	0,97	6.750	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.304	0,97	6.750	1,04
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,94 2020-03-02	EUR	1.988	0,31	0	0,00
ES0505394033 - PAGARE T.S.K. 0,75 2019-11-22	EUR	3.188	0,49	0	0,00
ES0582870B45 - PAGARE SACYR, S.A 1,47 2019-11-27	EUR	3.476	0,53	0	0,00
ES0582870B37 - PAGARE SACYR, S.A 1,05 2019-08-27	EUR	3.493	0,54	0	0,00
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	4.476	0,69	0	0,00
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	3.175	0,49	0	0,00
ES0505047136 - PAGARE BARCELO 0,40 2019-07-02	EUR	4.995	0,77	0	0,00
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,78 2020-03-27	EUR	3.376	0,52	0	0,00
ES0536463054 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,13 2020-01-27	EUR	2.970	0,46	0	0,00
ES0584696092 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2019-07-26	EUR	2.296	0,35	0	0,00
ES0529743728 - PAGARE ELECNR SA 0,50 2019-07-31	EUR	6.385	0,98	0	0,00
ES05051130U1 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2020-01-07	EUR	995	0,15	0	0,00
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	2.288	0,35	2.385	0,37
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	0	0,00	1.799	0,28
ES0568561213 - PAGARE EUROPAC 0,33 2019-02-14	EUR	0	0,00	3.298	0,51
ES0505039174 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,89 2019-06-03	EUR	0	0,00	2.586	0,40
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	0	0,00	100	0,02
ES0532945757 - PAGARE TUBACEX 0,44 2019-01-28	EUR	0	0,00	2.495	0,38
ES0505039158 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,97 2019-03-04	EUR	0	0,00	995	0,15
ES0505113987 - PAGARE EL CORT.IN 0,74 2019-05-14	EUR	0	0,00	7.953	1,22
ES0532945658 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-03-22	EUR	0	0,00	794	0,12
ES0532945591 - PAGARE TUBACEX 0,79 2019-01-31	EUR	0	0,00	1.290	0,20
ES0532945583 - PAGARE TUBACEX 0,78 2019-01-18	EUR	0	0,00	1.489	0,23
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	975	0,15	1.069	0,16
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	6.952	1,07	7.651	1,18
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS 1 0,00 2022-05-23	EUR	6.219	0,96	6.305	0,97
ES0314147010 - BONO BBVA RMBS1 0,00 2023-03-20	EUR	1.984	0,30	2.415	0,37
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,00 2024-05-22	EUR	0	0,00	6.746	1,04
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	1.195	0,18	1.339	0,21
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	7.123	1,09	7.763	1,19
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	1.956	0,30	3.777	0,58
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	6.678	1,03	4.858	0,75
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	4.973	0,76	5.323	0,82
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	1.473	0,23	1.643	0,25
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	1.663	0,26	1.861	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		84.293	12,96	75.936	11,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.597	13,93	82.686	12,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		90.597	13,93	82.686	12,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	9.391	1,44	9.405	1,45
TOTAL IIC		9.391	1,44	9.405	1,45
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-04-30	EUR	10.000	1,54	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-19	EUR	10.000	1,54	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-12	EUR	10.000	1,54	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-05	EUR	10.000	1,54	0	0,00
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-21	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-14	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-07	EUR	0	0,00	25.000	3,84
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,12 2019-01-18	EUR	0	0,00	15.000	2,31
TOTAL DEPÓSITOS		40.000	6,16	90.000	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		139.988	21,53	182.091	28,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
GR0000191941 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,37 2019-07-12	EUR	38.467	5,91	0	0,00
IT0005347650 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,16 2019-04-30	EUR	0	0,00	12.993	2,00
IT0005344855 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,62 2019-09-13	EUR	0	0,00	30.498	4,69
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	0	0,00	14.144	2,17
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2024-06-11	EUR	0	0,00	3.687	0,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		38.467	5,91	61.322	9,43
XS1865186594 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,25 2021-02-16	EUR	6.521	1,00	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	50.654	7,78	0	0,00
XS1383510259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	3.253	0,50	0	0,00
XS0828749761 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 4,38 2020-03-16	EUR	0	0,00	1.656	0,25
XS0527239221 - BONO NATIONWIDE BUILDING 6,75 2020-07-22	EUR	0	0,00	2.620	0,40
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	0	0,00	7.246	1,11
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.545	0,24
XS0741977796 - BONO INTESA SAN 2,25 2020-01-22	EUR	0	0,00	4.073	0,63
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	6.334	0,97
PTTGCHOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 2,42 2021-02-12	EUR	0	0,00	1.666	0,26
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.743	1,19	7.674	1,18
XS1650147660 - BONO PKO BANK POLSK 0,75 2021-07-25	EUR	0	0,00	5.125	0,79
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.384	1,44	9.330	1,43
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	0	0,00	9.963	1,53
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.379	0,37
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.853	0,75	4.746	0,73
XS1245554859 - BONO SATO-OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	0	0,00	2.097	0,32
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.710	1,18	7.566	1,16
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	3.438	0,53	3.320	0,51
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	0	0,00	2.311	0,36
XS1001668950 - BONO RAIFFEISEN BANK INT. 5,16 2024-06-18	EUR	0	0,00	3.604	0,55
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	3.833	0,59
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	2.442	0,38	0	0,00
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	3.142	0,48	0	0,00
XS0974375130 - BONO TELEC.ITAL 4,88 2020-09-25	EUR	4.283	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103.424	15,89	87.086	13,38
IT0005374076 - BONO GOLDEN BAR SECURITIS 0,33 2025-04-22	EUR	13.502	2,07	0	0,00
XS2016119625 - PAGARE INTESA SAN 0,12 2020-06-16	EUR	5.994	0,92	0	0,00
XS2013531228 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,40 2021-06-18	EUR	9.054	1,39	0	0,00
XS2012996323 - PAGARE SACYR, S.A 1,55 2019-12-17	EUR	3.475	0,53	0	0,00
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	6.472	0,99	0	0,00
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,08 2020-01-27	EUR	2.579	0,40	0	0,00
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,08 2020-01-27	EUR	4.464	0,69	0	0,00
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 1,09 2021-02-25	EUR	6.913	1,06	0	0,00
XS1937063987 - PAGARE ACCIONA 0,63 2020-01-15	EUR	3.287	0,51	0	0,00
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,57 2019-12-09	EUR	3.582	0,55	3.580	0,55
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	996	0,15	995	0,15
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	1.542	0,24	0	0,00
DE000A11QR65 - BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR	3.263	0,50	0	0,00
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,56 2021-09-27	EUR	2.414	0,37	2.368	0,36
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	1.552	0,24	0	0,00
DE000A2LZLE7 - PAGARE THOMAS COOK GROUP 0,55 2019-02-11	EUR	0	0,00	3.986	0,61
XS1861621701 - PAGARE SACYR, S.A 1,44 2019-01-31	EUR	0	0,00	2.186	0,34
XS1856798027 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2020-07-16	EUR	0	0,00	11.064	1,70
XS1729872652 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	0	0,00	4.282	0,66
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,12 2021-05-14	EUR	5.142	0,79	4.309	0,66
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,80 2019-04-26	EUR	0	0,00	4.975	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,21 2022-03-26	EUR	5.921	0,91	5.758	0,89
XS1791719534 - BONO THE GOLDMA 0,12 2020-12-16	EUR	0	0,00	7.567	1,16
XS1017435782 - BONO BNDES 3,63 2019-01-21	EUR	0	0,00	6.562	1,01
XS1750177807 - PAGARE ACCIONA 0,78 2019-01-09	EUR	0	0,00	3.871	0,60
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	3.389	0,52	3.360	0,52
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 1,8 2020-12-07	EUR	7.434	1,14	7.311	1,12
XS1148359356 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 4,20 2019-12-04	EUR	0	0,00	2.334	0,36
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,24 2020-10-12	EUR	9.986	1,53	9.964	1,53
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ. 3,19 2020-07-15	EUR	14.085	2,16	13.855	2,13
XS1636552173 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,20 2019-07-03	EUR	0	0,00	13.484	2,07
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	9.980	1,53	0	0,00
XS1617702052 - BONO INDUSTR & COMME BANK 0,28 2020-05-23	EUR	0	0,00	6.999	1,08
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,66 2019-12-29	EUR	17.451	2,68	17.493	2,69
DE000DB5DCW6 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 5,00 2020-06-24	EUR	6.155	0,95	0	0,00
XS1422767639 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 2019-06-03	EUR	0	0,00	5.137	0,79
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	2.382	0,37	0	0,00
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	3.986	0,61	3.975	0,61
XS0953215349 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	13.473	2,07
IT0005246423 - BONO MONT.PASCH 0,75 2020-03-15	EUR	29.944	4,60	0	0,00
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	2.559	0,39	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	2.315	0,36	0	0,00
DE000DL19SQ4 - BONO DEUT.BK.AG 1,00 2019-03-18	EUR	0	0,00	5.422	0,83
DE000A1R0410 - BONO THYSKR AG 3,13 2019-10-25	EUR	0	0,00	10.546	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		189.818	29,15	174.855	26,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		331.709	50,95	323.264	49,68
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		331.709	50,95	323.264	49,68
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
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	3.817	0,59	0	0,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	9.947	1,53	9.839	1,51
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	6.490	1,00	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	16.581	2,55	16.487	2,54
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	6.683	1,03	6.479	1,00
TOTAL IIC		43.519	6,70	32.804	5,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		375.227	57,65	356.068	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		515.215	79,18	538.159	82,74

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)