

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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](http://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](mailto: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](mailto: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 y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización.

Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocien, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,38	0,93	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,01	0,02	0,02

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	6.081.575,54	6.358.615,62
Nº de Partícipes	3.464	3.581
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	62.669	10,3047
2019	78.907	10,6181
2018	91.879	10,1014
2017	49.249	10,6682

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,95	0,67	4,95	-8,14	0,68	5,12	-5,31	2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	21-09-2020	-2,50	12-03-2020	-0,86	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-09-2020	0,93	05-06-2020	0,71	05-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,53	3,33	5,86	8,92	2,16	2,32	3,52	1,41	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	10,18	5,64	9,53	13,77	3,58	3,78	3,95	2,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,07	3,07	3,30	3,35	2,43	2,43	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.

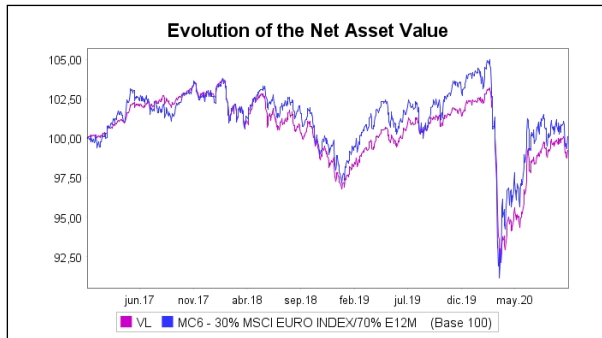
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,31	1,22	1,21	1,24	1,27

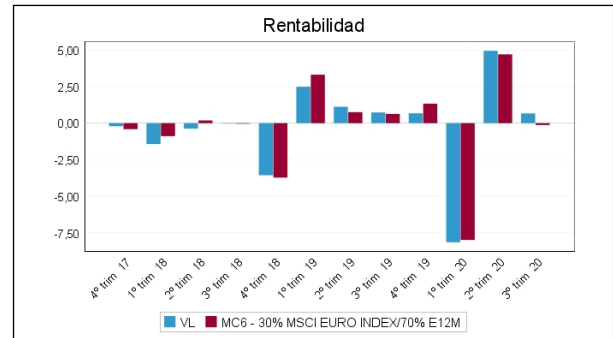
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1/01/2016 el Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "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**
Renta Fija Euro	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
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	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
<b>Total fondos</b>	<b>2.831.314</b>	<b>116.780</b>	<b>0,76</b>

\*Medias.

\*\*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	53.868	85,96	56.699	87,11
* Cartera interior	13.923	22,22	15.072	23,16
* Cartera exterior	39.859	63,60	41.500	63,76
* Intereses de la cartera de inversión	86	0,14	127	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.498	13,56	8.254	12,68
(+/-) RESTO	304	0,49	135	0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>62.669</b>	<b>100,00 %</b>	<b>65.088</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.088	63.183	78.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,45	-1,86	-20,27	140,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	4,84	-3,71	-85,61
(+) Rendimientos de gestión	1,00	5,15	-2,79	-80,47
+ Intereses	0,15	0,16	0,46	-9,11
+ Dividendos	0,06	0,16	0,26	-63,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	2,23	-1,45	-59,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	1,21	-4,21	-115,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,81	1,84	-126,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,58	0,32	-46,63
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	239,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,93	-1,04
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	1,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-71,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-52,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-52,38
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>62.669</b>	<b>65.088</b>	<b>62.669</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

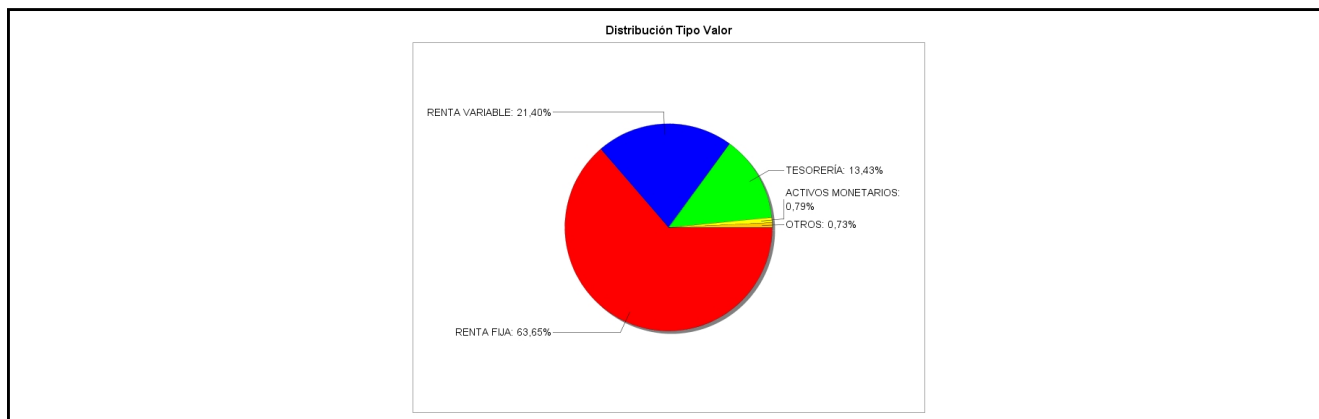
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.141	17,78	12.229	18,79
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	11.141	17,78	12.229	18,79
TOTAL RV COTIZADA	450	0,71	522	0,80
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	450	0,71	522	0,80
TOTAL IIC	2.332	3,72	2.320	3,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.923	22,21	15.072	23,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.245	46,67	30.390	46,68
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	29.245	46,67	30.390	46,68
TOTAL RV COTIZADA	6.008	9,57	6.733	10,36
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	6.008	9,57	6.733	10,36
TOTAL IIC	4.620	7,36	4.441	6,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.873	63,60	41.563	63,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.796	85,81	56.635	87,02

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	5.451	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	2.484	Inversión
Total subyacente renta variable		7935	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		7935	
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC- 20 TYZ0 COMD	949	Inversión
Total subyacente renta fija		949	
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. EUR STOXX SALUD DEC 20 HOZ0 Index	83	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	C/ Fut. EURO STOXX UTIL DEC 20 ITZ0 Index	228	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. EURO STOXX INDUST DEC 20 BWZ0 Index	128	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ0 EURO STOXX DEC 20	1.445	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. EURO STOXX BANK DEC 20 CAZ0 Index	528	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST(DTB) WZZ0 Index	25	Cobertura
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. EURO STOXX OIL&GAS DEC 20 QRZ0 Index	142	Cobertura
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EURO STOXX AUTO DEC 20 EBZ0 Index	741	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	V/ Fut. EURO STOXX INSUR VOZ0 Index	48	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	1.120	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	1.092	Inversión
Total subyacente renta variable		5581	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6529	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
El tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el eterno Brexit, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales. Los bonos soberanos, que sufrieron en el mes de agosto un proceso de cierta normalización con subidas de tipos y



aumento de pendientes, volvieron finalmente a mostrar buenas rentabilidades lideradas por la periferia europea. La cumbre europea en la que se acordó la emisión conjunta de eurobonos y en la que se avanzó en la solidaridad intercomunitaria, ha supuesto un fuerte respaldo para España e Italia, cuyas rentabilidades caen en el trimestre. El diferencial de España con Alemania se situó en 76 puntos básicos, con un estrechamiento de 15 puntos básicos en la prima de riesgo. El crédito corporativo, por su parte, continúa mostrando muy buen comportamiento, sustentado por las compras de los bancos centrales y el apetito de los inversores en búsqueda de activos que ofrezcan mayor de rentabilidad que los bonos soberanos.

En renta variable, las bolsas americanas superan sus máximos históricos, y aunque en septiembre asistimos a cierta toma de beneficios, los índices S&P500 y Nasdaq suben un 8,5% y un 11,0% respectivamente en el trimestre. Europa, sin embargo, sufre ligeras caídas: el Euro Stoxx 50 cede un 1,2%, mientras que el IBEX-35 cae un 7,1%, lastrado por su composición sectorial y por el mayor impacto de la crisis en nuestra economía. Es destacable en el trimestre la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La distribución de la cartera, sobreponderada en deuda privada frente a deuda pública, ha permitido capturar de forma muy positiva la recuperación que se ha vivido en los mercados en el periodo. Se ha continuado apostando por compañías sistémicas, apalancadas a la recuperación económica y con un sólido perfil crediticio. La exposición en deuda pública, principalmente España e Italia, se ha ido reduciendo especialmente en los vencimientos más largos tras el buen desempeño en el periodo. La cartera se ha mantenido en duraciones ligeramente inferiores a 3 años y con un rating medio de investment grade.

En la cartera de renta variable, a lo largo del trimestre se ha seguido reduciendo el posicionamiento defensivo según evolucionaba la crisis sanitaria del Covid-19, tomando beneficios en los sectores de salud y servicios públicos y electricidad, así como en tecnología y telecomunicaciones, al tiempo que se ha elevado peso en industriales y automoción. Asimismo, tras subir peso en el sector financiero a principios del trimestre, lo rebajamos en septiembre tras no verse cumplidas las expectativas. El fondo finaliza el mes sobreponderado en los sectores de electricidad y servicios públicos, salud y materiales, mientras que las principales infraponeraciones se sitúan en los sectores financiero, consumo discrecional y energía.

En paralelo, se aprovecharon los días de caídas del mercado el fuerte aumento de volatilidad para vender opciones put fuera de dinero tomando beneficios por el ingreso de la prima. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 14% y el 17%, finalizando el trimestre en el entorno del 17%.

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 de 0,6691%, frente a una rentabilidad de -0,126% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la positiva evolución de la cartera de renta fija, que ha más que compensado la débil evolución de la renta variable europea en el trimestre. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 3,71%, quedando al final del periodo en 62,66 millones de euros. El número de participes decreció en un 3,26%, quedando al final del periodo en 3.464 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,91%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,9033%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0067%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 9,96%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 11,09%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,11%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño, el fondo se ha visto afectado por su mayor posicionamiento en renta variable europea, cuya evolución en el trimestre ha sido negativa.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha continuado incrementando niveles de inversión vía mercado primario con la incorporación de Inwit 2026, Cepsa 2026 o Akelius 2028. En el segmento de híbridos corporativos se han añadido nuevos nombres como Telefónica o Bayer. Por la parte de las ventas se ha reducido peso en el segmento de deuda pública a través de las ventas de deuda soberana

española a 5 años e italiana a 5 y 10 años de vencimiento.

En la parte de renta variable, durante el trimestre tomamos beneficios en compañías como Air Liquide, Linde, SAP, Capgemini o Arkema, cuya evolución desde la entrada en cartera había sido excepcional gracias a la calidad y visibilidad de sus negocios, reduciéndose el potencial de revalorización. En paralelo, retomamos posiciones en otros valores como Amadeus, Saint Gobain, Inditex o Nokia, una vez consideramos que el margen de seguridad es más amplio y ya descuentan los peores escenarios de la crisis. Entre las nuevas incorporaciones en cartera reseñar la hotelera francesa Accor, tras alcanzar mínimos desde el inicio de la crisis, a pesar de su saneada posición financiera. En el sector de energía vendimos toda la posición en ENI, cambiándola por Royal Dutch una vez la compañía ha publicado los resultados y se reduce el riesgo de ajustes contables de sus reservas de crudo. Dentro del sector financiero rebajamos peso en BBVA y Banco Santander.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: INVESCO S&P 500 EUR HDG (20 p.b.), FUT EURO STOXX AUTO (9 p.b.), BANCO DE SABADELL SA E/ 10-05-19 1,75% (7 p.b.), BANCO DE SABADELL E/ 07-11-19 0,625% (5 p.b.) y SAP (5 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: AIR FRANCE-KLM E/16-01-20 1,875% (-4 p.b.), B. SANTANDER (-5 p.b.), TOTAL S.A. (-6 p.b.), BAYER AG (-8 p.b.) y FUT EURO STOXX BANCOS (-26 p.b.).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 99,47%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 8,42%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

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.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,53 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,88%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,03% anualizada.

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija). El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 3,33%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 5,64%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,07% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

La Gestora ejercerá su derecho a voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de

Accionistas de aquellas sociedades españolas en las que se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de IIC gestionadas que cumpla alguno de los dos requisitos siguientes: (a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: cuando el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad supere el 0,5% de la capitalización de la misma; (b) Importancia de la Sociedad en las carteras gestionadas: cuando el porcentaje que representa el valor (contado más derivados) en las carteras de renta variable nacional de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas a nivel agregado de la Gestora supere el 2% del valor del total de estas carteras.

IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando IMANTIA lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

#### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 4.435,36 EUR (0,0066% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

BBVA S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central en el medio plazo es moderadamente optimista, basado fundamentalmente en las acciones sin precedentes llevadas a cabo por los diferentes gobiernos y bancos centrales en materia fiscal y monetaria, cuyo objetivo es apuntalar la recuperación económica y que continuarán ejerciendo un fuerte soporte en los mercados financieros. No obstante, en el más corto plazo existen elementos de riesgo al alza como la falta de contención en la expansión del virus, las elecciones americanas o las negociaciones del Brexit, los cuales pueden generar episodios de volatilidad.

El principal pilar de la cartera va a continuar siendo el crédito corporativo y financiero europeo, activo que sigue gozando de valor tanto absoluto como relativo frente a la deuda soberana, la cual cotiza en niveles cercanos a cero o en negativo. Vamos a seguir apostando por nombres sólidos y sistémicos, ganadores en su sector, y en cuyos modelos de negocio existan ventajas competitivas para afrontar el nuevo entorno económico totalmente condicionado por la expansión del coronavirus.

En renta variable, tras la rotación de cartera realizada en el trimestre, mantenemos la prudencia de cara a los próximos meses, ante el riesgo de que los rebotes del Covid-19 vistos tras el verano puedan afectar al desempeño de la economía. Con todo, estaremos vigilantes a posibles noticias sobre avances en el desarrollo de vacunas o tratamientos efectivos, así como a repuntes en la actividad económica, lo que nos llevaría a profundizar en un posicionamiento sectorial más cíclico. Con estas actuaciones consideramos que el fondo debería comportarse de una manera similar o ligeramente mejor a su índice de referencia, aportando la cartera de renta fija ingresos derivados del cobro de sus cupones de forma recurrente.

## 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	4.723	7,54	4.699	7,22
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1.779	2,84	3.148	4,84
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	1.444	2,30	1.434	2,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.947</b>	<b>12,68</b>	<b>9.281</b>	<b>14,26</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0213307061 - BONO BANKIA, S.A. 1,13 2026-11-12	EUR	200	0,32	0	0,00
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 2,75 2025-07-23	EUR	552	0,88	527	0,81
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	383	0,61	355	0,55
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	619	0,99	609	0,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.754</b>	<b>2,80</b>	<b>1.491</b>	<b>2,30</b>
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	99	0,16	99	0,15
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	393	0,63	393	0,60
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	647	1,03	660	1,01
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	92	0,15	91	0,14
ES0359093012 - BONO RMBS IIFIT 0,00 2022-11-22	EUR	81	0,13	86	0,13
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	127	0,20	129	0,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.440</b>	<b>2,30</b>	<b>1.458</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.141</b>	<b>17,78</b>	<b>12.229</b>	<b>18,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.141</b>	<b>17,78</b>	<b>12.229</b>	<b>18,79</b>
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	42	0,07	44	0,07
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	45	0,07	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	46	0,07	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA	EUR	219	0,35	210	0,32
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	71	0,11	75	0,11
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	0	0,00	51	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	27	0,04	93	0,14
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	50	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>450</b>	<b>0,71</b>	<b>522</b>	<b>0,80</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>450</b>	<b>0,71</b>	<b>522</b>	<b>0,80</b>
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.738	2,77	1.726	2,65
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	593	0,95	594	0,91
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.332</b>	<b>3,72</b>	<b>2.320</b>	<b>3,56</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>13.923</b>	<b>22,21</b>	<b>15.072</b>	<b>23,15</b>
IT0005386245 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	267	0,41
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	502	0,80	498	0,77
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.818	2,90	1.792	2,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.320</b>	<b>3,70</b>	<b>2.558</b>	<b>3,93</b>
IT0005406720 - BONO GOB.ITALIA 0,08 2021-04-14	EUR	601	0,96	601	0,92
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>601</b>	<b>0,96</b>	<b>601</b>	<b>0,92</b>
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	216	0,34	0	0,00
FR0013399060 - BONO GR. AUCHAN 2,63 2024-01-30	EUR	105	0,17	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,24 2026-02-13	EUR	206	0,33	0	0,00
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	151	0,24	0	0,00
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	176	0,28	175	0,27
XS2121417989 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	584	0,93	566	0,87
XS2117435904 - OBLIGACION INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	456	0,70
XS2103230152 - BONO POSCO 0,05 2024-01-17	EUR	416	0,66	407	0,62
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	221	0,35	251	0,39
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	616	0,98	599	0,92
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	349	0,56	346	0,53
PTCGDMOM0027 - BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	699	1,12	682	1,05
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	590	0,94	576	0,89
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	302	0,48	300	0,46
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	287	0,46	275	0,42
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	237	0,38	231	0,35
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	888	1,42	854	1,31
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	286	0,46	285	0,44
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,04 2022-10-17	EUR	646	1,03	637	0,98
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	199	0,32	196	0,30
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	687	1,10	677	1,04
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	357	0,57	373	0,57
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	445	0,71	428	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.158	1,85	1.146	1,76
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	0	0,00	510	0,78
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	310	0,48
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	407	0,65	397	0,61
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	609	0,97	599	0,92
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	624	1,00	601	0,92
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	0	0,00	749	1,15
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	161	0,26	161	0,25
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	948	1,51	930	1,43
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	672	1,07	665	1,02
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	514	0,82	498	0,76
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	203	0,32	195	0,30
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	578	0,92	569	0,87
XS117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17	EUR	430	0,69	423	0,65
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	988	1,58	950	1,46
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	195	0,31	195	0,30
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	400	0,64	394	0,61
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	1.292	2,06	1.275	1,96
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	583	0,93	574	0,88
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	808	1,29	805	1,24
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	494	0,79	492	0,76
XS1809245829 - BONO INDRA SISTI 3,00 2024-04-19	EUR	714	1,14	717	1,10
XS1209185161 - BONO TELEC.ITAL 1,13 2022-03-26	EUR	592	0,94	584	0,90
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	309	0,49	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	357	0,57	352	0,54
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	204	0,32	202	0,31
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	472	0,75	497	0,76
XS1489184900 - BONO GLENCORE FJ 1,88 2023-09-13	EUR	361	0,58	353	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>22.735</b>	<b>36,28</b>	<b>23.457</b>	<b>36,03</b>
XS1404935204 - BONO BANKINTER, S.A. 8,63 2050-05-10	EUR	663	1,06	652	1,00
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,91 2021-02-25	EUR	1.004	1,60	1.003	1,54
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	303	0,48	303	0,47
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,41 2021-09-27	EUR	706	1,13	705	1,08
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	214	0,34	215	0,33
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	200	0,31
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	699	1,12	697	1,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.589</b>	<b>5,73</b>	<b>3.775</b>	<b>5,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>29.245</b>	<b>46,67</b>	<b>30.390</b>	<b>46,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>29.245</b>	<b>46,67</b>	<b>30.390</b>	<b>46,68</b>
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	24	0,04	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRASPORT ET TECH	EUR	53	0,08	44	0,07
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	96	0,15	105	0,16
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	47	0,07	48	0,07
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	230	0,37	211	0,32
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	0	0,00	35	0,05
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	52	0,08	141	0,22
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	52	0,08	50	0,08
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA S.A	EUR	0	0,00	53	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL D.SH	EUR	44	0,07	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	164	0,26	292	0,45
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	224	0,36	213	0,33
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG	EUR	59	0,09	53	0,08
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	0	0,00	91	0,14
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	118	0,19	116	0,18
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN N	EUR	47	0,08	51	0,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	140	0,22	160	0,25
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	47	0,07	50	0,08
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	120	0,19	115	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	278	0,44	289	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI, SPA	EUR	0	0,00	57	0,09
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	61	0,10	52	0,08
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	84	0,13	54	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	45	0,07	44	0,07
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	190	0,30	187	0,29
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	122	0,20	146	0,22
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	162	0,26	168	0,26
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	118	0,19	71	0,11
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	58	0,09	59	0,09
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	99	0,16	146	0,22
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	408	0,65	434	0,67
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	223	0,36	323	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	47	0,08	125	0,19
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	297	0,47	290	0,45
FR0000125007 - ACCIONES ST. GOBAIN	EUR	128	0,20	71	0,11
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT_SA	EUR	54	0,09	51	0,08
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	96	0,15	99	0,15
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	98	0,16	176	0,27
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	441	0,70	531	0,82
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	89	0,14	105	0,16
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	122	0,20	144	0,22
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	229	0,37	223	0,34
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	62	0,10	48	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	47	0,08	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	257	0,41	286	0,44
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	50	0,08	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	256	0,41	298	0,46
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	125	0,20	182	0,28
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	101	0,16	102	0,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	138	0,22	144	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.008</b>	<b>9,57</b>	<b>6.733</b>	<b>10,36</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.008</b>	<b>9,57</b>	<b>6.733</b>	<b>10,36</b>
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.411	2,25	1.387	2,13
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO GT	EUR	1.451	2,31	1.320	2,03
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.758	2,80	830	1,28
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	0	0,00	903	1,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.620</b>	<b>7,36</b>	<b>4.441</b>	<b>6,83</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>39.873</b>	<b>63,60</b>	<b>41.563</b>	<b>63,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>53.796</b>	<b>85,81</b>	<b>56.635</b>	<b>87,02</b>

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)