

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Trimestral del Primer 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 negocian, 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	0,45	0,26	0,45	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,03	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	6.478.142,98	7.431.364,93
Nº de Partícipes	3.627	4.129
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	63.183	9,7533
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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-8,14	-8,14	0,68	0,73	1,13	5,12	-5,31	2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	12-03-2020	-2,50	12-03-2020	-0,86	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-03-2020	0,73	24-03-2020	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	8,92	8,92	2,16	2,23	2,27	2,32	3,52	1,41	
Ibex-35	50,19	50,19	13,30	13,19	11,14	12,48	13,67	12,91	
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,38	1,35	1,02	0,87	0,39	0,60	
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	13,77	13,77	3,58	4,10	3,67	3,78	3,95	2,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	2,43	2,46	2,53	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.

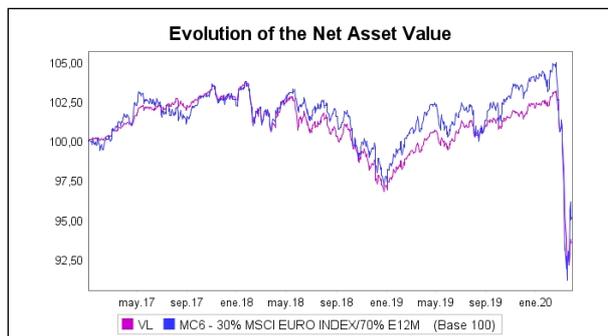
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,30	0,31	0,31	0,30	1,22	1,21	1,24	1,27

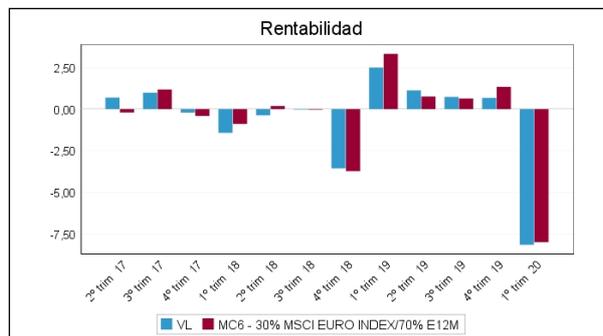
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	824.122	28.858	-1,92
Renta Fija Internacional	707.612	30.247	-5,88
Renta Fija Mixta Euro	225.497	9.786	-6,91
Renta Fija Mixta Internacional	109.150	5.286	-8,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.726	1.606	-13,89
Renta Variable Euro	34.377	5.938	-24,91
Renta Variable Internacional	44.474	6.293	-16,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	48.373	1.922	-1,10
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	623.930	19.621	-1,94
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.406	1.552	-8,81
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	237.424	5.944	-0,13
IIC que Replica un Índice	5.760	409	-28,81
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	72.041		-1,31
<b>Total fondos</b>	<b>2.972.892</b>	<b>119.960</b>	<b>-3,97</b>

\*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	56.240	89,01	75.071	95,14
* Cartera interior	13.224	20,93	15.969	20,24
* Cartera exterior	42.861	67,84	59.145	74,96
* Intereses de la cartera de inversión	155	0,25	-44	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.426	10,17	3.791	4,80
(+/-) RESTO	517	0,82	45	0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>63.183</b>	<b>100,00 %</b>	<b>78.907</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	78.907	79.511	78.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,94	-1,44	-12,94	757,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,11	0,67	-8,11	-1.257,04
(+) Rendimientos de gestión	-7,80	0,97	-7,80	-862,66
+ Intereses	0,15	0,09	0,15	47,65
+ Dividendos	0,05	0,03	0,05	38,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,99	-0,03	-3,99	14.485,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,69	0,41	-4,69	-1.184,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,16	0,43	1,16	158,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,47	0,03	-0,47	-1.422,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-134,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-6,33
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-6,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-67,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	20,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	5,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	29,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,41
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>63.183</b>	<b>78.907</b>	<b>63.183</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

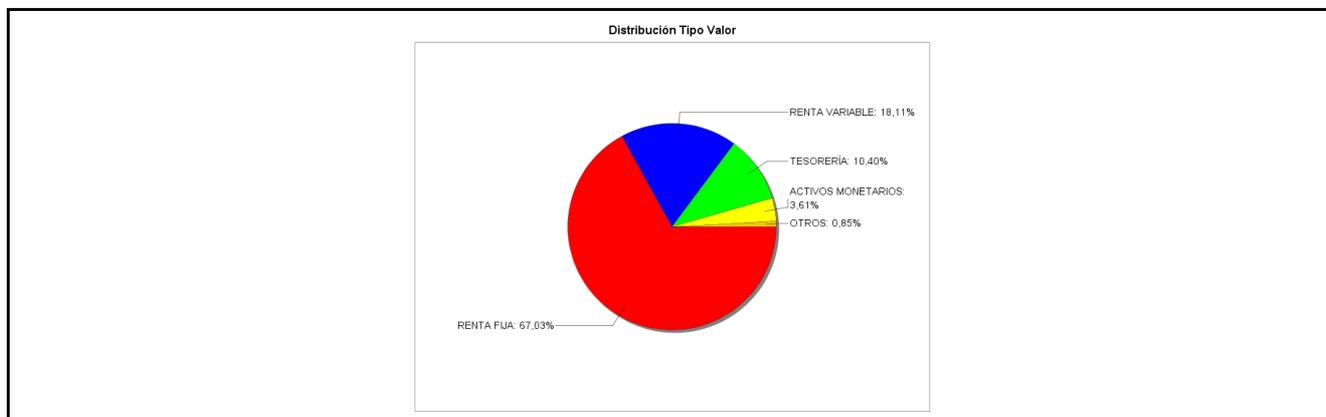
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.425	16,51	12.725	16,12
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	10.425	16,51	12.725	16,12
TOTAL RV COTIZADA	504	0,80	910	1,16
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	504	0,80	910	1,16
TOTAL IIC	2.295	3,63	2.334	2,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.224	20,94	15.969	20,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.205	54,16	41.833	52,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	34.205	54,16	41.833	52,99
TOTAL RV COTIZADA	5.686	9,01	6.717	8,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.686	9,01	6.717	8,54
TOTAL IIC	2.956	4,68	10.594	13,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.848	67,85	59.143	74,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.072	88,79	75.112	95,19

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
GLENCORE FINANCE EUROPE E/01-04-14 3,75%	V/ Compromiso	326	Inversión
BANCA CARIGE SPA E/ 25-01-19 0,75%	V/ Compromiso	1.598	Inversión
IND & COMM BK CHINA/LUX E/ 12-10-17 FLOA	V/ Compromiso	547	Inversión
GLENCORE F E/09-16 1,875%	C/ Compromiso	328	Inversión
Total subyacente renta fija		2799	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 04/17/20 P2500 Index	900	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	C/ Fut. EURO STOXX UTIL JUN 20	243	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST(DTB) WZM0 Index	183	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGM0 EURO STOXX JUN 20	1.776	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. EURO STOXX INSUR VOM0 Index	102	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. EUR STOXX SALUD JUN 20 HOM0 Index	65	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	V/ Fut. EURO STOXX INDUSTJUN 20 BWM0 Index	86	Cobertura
Total subyacente renta variable		3355	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6154	

#### 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

	SI	NO
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.

Cierra el último mes del primer trimestre de 2020 como uno de los peores meses de la historia en los mercados financieros. Si bien el año se iniciaban en tono positivo, como continuación a 2019, fue en marzo cuando se hicieron patentes, y globales, las consecuencias del Covid-19 y su efecto devastador en la economía y en los mercados.

El mes de marzo se iniciaba con una bajada sorpresa de tipos por parte de la Fed, dejando al mercado con la duda de ¿qué sabe la Fed, que el mercado no sabe? Posteriormente, la guerra de precios del petróleo desatada por Arabia y el cierre de Italia, el primero en Europa por efecto del Covid-19, llevaron a los mercados a ventas generalizadas, impactando en todos los activos, incluidos aquellos denominados "refugio". Como respuesta a esta situación, llegó la semana del apoyo masivo de los bancos centrales, tanto por parte de la Fed como del BCE, y de los gobiernos a nivel mundial, proponiendo masivos programas de gasto y apoyo financiero para paliar los efectos en la economía real de los cierres de actividad.

Asistimos, en este entorno, a récords nunca vistos, como los tipos de interés a 10 años en EE. UU. por debajo del 1%, al balance de la Fed superando los 5 billones de dólares, o Alemania levantando sus restricciones de gasto público.

En renta fija, los tipos de interés de los bonos soberanos en Europa se benefician del soporte del BCE, que anunciaba un programa de compras de 750 mil millones de euros. El diferencial de España con Alemania ampliaba de forma contenida, sobre todo en relativo a otros activos, hasta los 115 puntos básicos desde los 65 previos al inicio de la pandemia. La peor parte la llevaron los activos de deuda privada, que han sufrido un severo castigo, donde los diferenciales de crédito llegaron a descontar una profunda recesión y un incremento en las tasas de impago.

En renta variable asistimos a fuertes caídas, y aun a pesar de que en los últimos días de marzo se vivieron jornadas de recuperación, el S&P 500 cae un 20,0%, el Euro Stoxx un 25,5% y el IBEX 35 es el peor mercado de Europa, con descensos del 28,9%.

Respecto a otros activos, el precio del petróleo fue objeto de importantes caídas. En este entorno, los grandes beneficiados fueron el dólar y el oro, que funcionaron como activos refugio.

A cierre del trimestre se comienzan a observar síntomas de normalización por el efecto de los planes de apoyo de gobiernos y bancos centrales. En este sentido se observa cierta corrección en los elevados niveles de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera de renta fija ha seguido sobreponderada en deuda privada, con un perfil rentabilidad/riesgo más atractivo que el de la deuda pública, moviéndose en duraciones entorno a los 3 años con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB. A raíz de la crisis provocada por el contagio del Covid 19, se han reducido los niveles de inversión como forma de reducir la exposición a la volatilidad del mercado y al mal comportamiento de los activos de riesgo.

En renta variable, a lo largo del trimestre se ha ido adoptando un sesgo más conservador en la cartera, según las noticias sobre la evolución de la crisis sanitaria mostraban el previsible impacto social y económico. En este sentido, se ha reducido el peso en aquellos sectores más cíclicos, como automoción y financiero (especialmente bancario), sobreponderando los sectores de salud, eléctricas y telecomunicaciones, así como en tecnología. En la parte final del trimestre se elevó el peso en el sector petrolero de manera táctica, ante los deprimidos niveles de valoración.

Por otro lado, en el mes de marzo se vendieron opciones con fecha de vencimiento cercana, para aprovechar los registros extremos de volatilidad, que llegaron a superar el 125%. Todo ello manteniendo unos niveles prudentes de inversión en renta variable, ante la incertidumbre generada y que previsiblemente seguirá en los próximos meses. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 8% y el 17%, finalizando el trimestre en el entorno del 14%.

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 -8,144%, frente a una rentabilidad de -7,986% de su índice de referencia. La diferencia es debida al impacto en los activos de cartera como consecuencia del pánico vivido en los mercados, que ha podido ser casi plenamente compensado por los conservadores niveles de inversión y posicionamiento sectorial. 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 19,92%, quedando al final del período en 63,18 millones de euros. El número de participes decreció en un 12,15%, quedando al final del período en 3.627 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,3%.

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 -8,43%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño el fondo se ha visto beneficiado del posicionamiento conservador a lo largo del trimestre.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha aprovechado el excesivo castigo de algunos nombres para incluirlos en cartera o subir peso como ha sido el caso de Fiat 2022 o el subordinado de Repsol a 2021. A lo largo del trimestre se han ido incluyendo nombres de más largo plazo y de grado de inversión como Cepsa 2028 y la acerera Posco 2024. En deuda pública se ha añadido peso en Italia a 5 años a medida que su prima de riesgo ha sufrido repuntes y en bono español ligado a la inflación con vencimiento 2024. Por la parte de las ventas, se ha deshecho prácticamente toda la posición en titulaciones ante la falta de potencial alcista y se han vendido las posiciones en los fondos de terceros para disminuir la exposición a la volatilidad del mercado.

En renta variable, a lo largo del trimestre, y especialmente en el mes de marzo, se han aprovechado las oportunidades surgidas durante la evolución de la crisis, para ir construyendo o consolidando posiciones en valores de mayor calidad y modelo de negocio más resistente, y que han sido castigados durante el mes de manera indiscriminada aún a pesar de su carácter más defensivo, solidez financiera y solvencia. En este sentido, hemos tomado posiciones o incrementado peso en compañías como Linde, Philips, Essilor Luxottica, LVMH, Unilever, Danone o SAP, entre otras. Asimismo, hemos tomado posiciones en otras compañías como Anheuser-Busch, que, aunque pueden sufrir a corto plazo, consideramos que los actuales niveles de cotización descuentan escenarios excesivamente negativos. En paralelo, se ha rebajado peso en el sector financiero (BNP, Societe Generale, y vendiendo las posiciones en el futuro sectorial), así como en automoción. Igualmente, se vendió toda la posición en Carrefour con un rendimiento muy positivo en los inicios de la crisis.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido las estrategias de cobertura, tanto con opciones y futuros como en los sectores de energía (13 p.b.) e industrial (5 p.b.), y las posiciones en MAGELLAN MORTGAGES PLC SR. 4 CLASE A (3 p.b.), UNIONE DI BANCHE ITALI E/20-06-19 2,625% (2 p.b.) y Linde (2 p.b.), mientras que los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido Total (-16 p.b.), MUZINICH SHORT DUR H/Y-HEAH (-16 p.b.), FORD MOTOR CREDIT CO E/17-06-19 1,514% (-17 p.b.), así como las posiciones direccionales de mercado en activos como AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR (-208 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 período ha sido del 99,83%. 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 período ha sido del 4,61%. 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 2,99 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,72%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,02% 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 8,92%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 13,77%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,35% 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 período 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 1.356,81 EUR (0,0018% 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.

El entorno actual es de absoluta incertidumbre y creemos que la normalización vendrá dada de la mano de la evolución del virus y de la efectividad de las medidas que está aplicando cada Estado. Por lo tanto, el impacto en la actividad económica está directamente relacionado con la evolución de la enfermedad. Creemos que las medidas tomadas por los Gobiernos y bancos centrales están empezando a surtir efecto y han frenado el deterioro de las condiciones financieras.

En este contexto, la cartera de renta fija seguirá sobreponderada en crédito corporativo y financiero, donde vemos mucho mayor recorrido que la deuda pública, moviéndose en duraciones entorno a los 3 años meses con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB. En este sentido, el apoyo explícito que va a tener el crédito corporativo en Europa y en EEUU por parte de los bancos centrales debería de ejercer de soporte para el activo, y debería de empezar a recuperar a medida que la situación se normalice. Por lo que se refiere a la cartera de renta variable, se mantendrá invertida con un sesgo defensivo y continuista con la última parte del mes de marzo, a la espera de comprobar la evolución de la crisis sanitaria mundial por el Covid-19 y su impacto en las diferentes economías, así como la velocidad de recuperación y normalización de las mismas.

## 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	4.327	6,85	2.339	2,96
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	1.388	2,20	2.921	3,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.715	9,05	5.260	6,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 2,75 2025-07-23	EUR	509	0,81	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	333	0,53	405	0,51
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	584	0,92	621	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.427	2,26	1.026	1,30
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	99	0,16	0	0,00
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	394	0,62	393	0,50
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A 1,20 2020-06-26	EUR	397	0,63	397	0,50
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	0	0,00	298	0,38
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,85 2020-03-02	EUR	0	0,00	399	0,51
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.INI 0,65 2020-05-05	EUR	696	1,10	696	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	695	1,10	695	0,88
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	689	1,09	734	0,93
ES0359091016 - BONO MAD, RMBS I 0,00 2022-05-23	EUR	0	0,00	1.184	1,50
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	92	0,15	103	0,13
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	90	0,14	98	0,12
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	0	0,00	195	0,25
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	131	0,21	134	0,17
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	0	0,00	440	0,56
ES0377993029 - BONO TDA CAM 6 0,00 2031-01-28	EUR	0	0,00	672	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.284	5,20	6.438	8,16
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.425</b>	<b>16,51</b>	<b>12.725</b>	<b>16,12</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>10.425</b>	<b>16,51</b>	<b>12.725</b>	<b>16,12</b>
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL, SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	120	0,19	185	0,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	89	0,14	91	0,12
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	61	0,10	289	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	93	0,15	54	0,07
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	0	0,00	61	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	52	0,08	85	0,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	88	0,14	143	0,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>504</b>	<b>0,80</b>	<b>910</b>	<b>1,16</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>504</b>	<b>0,80</b>	<b>910</b>	<b>1,16</b>
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.701	2,69	1.739	2,20
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	594	0,94	595	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.295</b>	<b>3,63</b>	<b>2.334</b>	<b>2,95</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>13.224</b>	<b>20,94</b>	<b>15.969</b>	<b>20,23</b>
IT0005386245 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	1.334	2,11	0	0,00
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.771	2,80	1.793	2,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.105	4,91	1.793	2,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2121417989 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	524	0,83	0	0,00
XS2117435904 - OBLIGACION INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	416	0,66	0	0,00
XS2117485677 - OBLIGACION CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	510	0,81	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,05 2024-01-17	EUR	403	0,64	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	243	0,38	0	0,00
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	0	0,00	578	0,73
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	579	0,92	600	0,76
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	349	0,55	354	0,45
PTCGDMOM0027 - BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	650	1,03	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	548	0,87	603	0,76
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN 0,90 2024-11-19	EUR	243	0,39	265	0,34
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	298	0,47	298	0,38
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	249	0,39	304	0,39
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	216	0,34	238	0,30
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	834	1,32	893	1,13
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	253	0,40	614	0,78
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA -0,04 2022-10-17	EUR	635	1,00	651	0,82
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	661	1,05	712	0,90
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	660	1,05	661	0,84
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	296	0,47	406	0,51
XS2054209833 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	349	0,55	405	0,51
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	389	0,61	466	0,59
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.111	1,76	1.173	1,49
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	452	0,57
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	505	0,80	532	0,67
XS1050842423 - BONO GLENCORE F 3,75 2026-04-01	EUR	332	0,53	407	0,52
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	288	0,46	319	0,40
XS2049154078 - BONO ING GROEPI 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	690	0,87
XS1823623878 - BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	140	0,22	159	0,20
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	377	0,60	401	0,51
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	580	0,92	607	0,77
XS2025480596 - BONO ABERTIS 1,63 2029-07-15	EUR	0	0,00	201	0,25
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	580	0,92	633	0,80
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	691	1,09	753	0,95
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	560	0,89	599	0,76
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	149	0,24	200	0,25
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	878	1,39	947	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	940	1,19
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	591	0,94	714	0,90
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	452	0,72	525	0,67
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	197	0,31	204	0,26
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	530	0,84	585	0,74
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	407	0,64	435	0,55
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	929	1,47	1.033	1,31
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	188	0,30	203	0,26
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	588	0,93	679	0,86
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	1.253	1,98	1.296	1,64
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	526	0,83	601	0,76
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	305	0,39
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	837	1,06
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	811	1,28	814	1,03
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	470	0,74	512	0,65
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	726	1,15	748	0,95
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	0	0,00	217	0,27
XS1209185161 - BONO TELEC.ITAL 1,13 2022-03-26	EUR	569	0,90	600	0,76
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	0	0,00	698	0,88
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	602	0,95	608	0,77
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	326	0,52	361	0,46
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	698	0,88
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	201	0,32	206	0,26
XS1512827095 - BONO MERLIN PRO 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	642	0,81
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	422	0,67	654	0,83
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>25.281</b>	<b>40,04</b>	<b>31.237</b>	<b>39,54</b>
XS2053011198 - PAGARE SACYR, S.A 1,21 2020-03-12	EUR	0	0,00	298	0,38
XS1404935204 - BONO BANKINTER, S.A. 8,63 2050-05-10	EUR	595	0,94	679	0,86
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,99 2021-02-25	EUR	999	1,58	1.008	1,28
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-02-12	EUR	296	0,47	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	1.599	2,53	3.614	4,58
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	690	1,09	706	0,90
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	211	0,33	0	0,00
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,35 2020-05-03	EUR	0	0,00	705	0,89
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	218	0,28
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,13 2020-10-12	EUR	549	0,87	550	0,70
XS0260784318 - BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	0	0,00	723	0,92
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	200	0,32	201	0,26
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	681	1,08	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	0	0,00	101	0,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.820</b>	<b>9,21</b>	<b>8.803</b>	<b>11,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.205</b>	<b>54,16</b>	<b>41.833</b>	<b>52,99</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>34.205</b>	<b>54,16</b>	<b>41.833</b>	<b>52,99</b>
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	50	0,08	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	44	0,07	55	0,07
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	200	0,32	214	0,27
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	0	0,00	71	0,09
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	108	0,17	164	0,21
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	75	0,12	72	0,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	234	0,37	323	0,41
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	197	0,31	147	0,19
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	130	0,21	99	0,13
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	107	0,17	61	0,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	110	0,17	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	47	0,07	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	100	0,16	166	0,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	258	0,41	321	0,41
IT0003132476 - ACCIONES ENI, SPA	EUR	62	0,10	91	0,12
IT0005239360 - ACCIONES UNICR, SPA	EUR	0	0,00	65	0,08
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	101	0,16	133	0,17
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	37	0,06	127	0,16
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	145	0,23	57	0,07
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	111	0,18	82	0,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	139	0,22	155	0,20
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	63	0,10	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	170	0,27	104	0,13
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	94	0,15	61	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	315	0,50	292	0,37
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	293	0,46	364	0,46
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	45	0,07	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	251	0,40	242	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125007 - ACCIONES ST. GOBAIN	EUR	103	0,16	170	0,22
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	83	0,13	91	0,12
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	122	0,19	176	0,22
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	439	0,70	385	0,49
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	122	0,19	195	0,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	165	0,26	332	0,42
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	68	0,11	55	0,07
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE G.	EUR	51	0,08	171	0,22
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	263	0,42	366	0,46
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	382	0,60	531	0,67
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	155	0,25	205	0,26
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	45	0,07	112	0,14
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	88	0,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	114	0,18	141	0,18
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	87	0,14	234	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.686</b>	<b>9,01</b>	<b>6.717</b>	<b>8,54</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>5.686</b>	<b>9,01</b>	<b>6.717</b>	<b>8,54</b>
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	803	1,27	0	0,00
LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	4.407	5,59
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	0	0,00	907	1,15
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	1.474	1,87
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.444	1,83
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.312	2,08	1.435	1,82
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	842	1,33	927	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.956</b>	<b>4,68</b>	<b>10.594</b>	<b>13,43</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>42.848</b>	<b>67,85</b>	<b>59.143</b>	<b>74,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>56.072</b>	<b>88,79</b>	<b>75.112</b>	<b>95,19</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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).