

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,83	0,76	0,83	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	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	6.358.615,62	7.431.364,93
Nº de Partícipes	3.581	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	65.088	10,2362
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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,60	4,95	-8,14	0,68	0,73	5,12	-5,31	2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	11-06-2020	-2,50	12-03-2020	-0,86	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,93	05-06-2020	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	7,66	5,86	8,92	2,16	2,23	2,32	3,52	1,41	
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,19	12,48	13,67	12,91	
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56	0,38	0,22	0,25	0,39	0,60	
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	11,92	9,53	13,77	3,58	4,10	3,78	3,95	2,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,35	2,43	2,46	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.

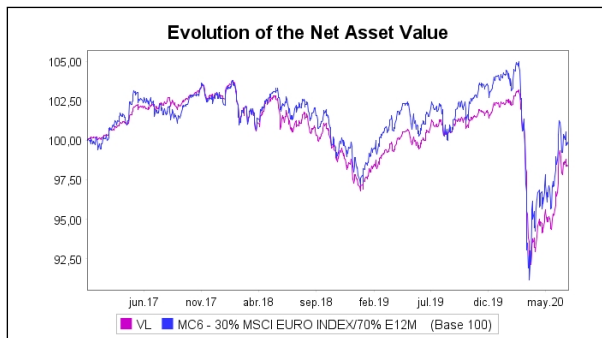
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,21	1,24	1,27

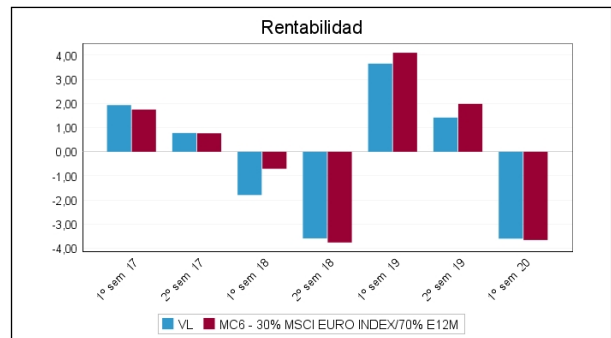
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	813.304	28.571	-0,56
Renta Fija Internacional	680.821	30.203	-3,22
Renta Fija Mixta Euro	213.805	9.458	-2,73
Renta Fija Mixta Internacional	101.729	5.035	-3,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.535	1.562	-5,76
Renta Variable Euro	30.960	5.857	-19,49
Renta Variable Internacional	43.271	6.249	-2,42
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	617.642	19.539	-0,43
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.031	1.512	-6,64
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	225.895	5.849	-0,25
IIC que Replica un Índice	6.148	467	-23,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	70.363	2.470	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.841.504</b>	<b>116.772</b>	<b>-1,59</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 período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.699	87,11	75.071	95,14
* Cartera interior	15.072	23,16	15.969	20,24
* Cartera exterior	41.500	63,76	59.145	74,96
* Intereses de la cartera de inversión	127	0,20	-44	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.254	12,68	3.791	4,80
(+/-) RESTO	135	0,21	45	0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>65.088</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	78.907	84.831	78.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,65	-8,77	-15,65	54,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,26	1,39	-4,26	-365,87
(+) Rendimientos de gestión	-3,65	2,00	-3,65	-257,82
+ Intereses	0,31	0,18	0,31	46,72
+ Dividendos	0,20	0,06	0,20	179,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,24	0,88	-2,24	-320,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,94	0,51	-3,94	-771,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,99	0,35	1,99	392,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,02	0,02	2,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-564,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-0,62	-13,72
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	-14,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-51,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	100,92
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-6,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	2,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,41
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>65.088</b>	<b>78.907</b>	<b>65.088</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

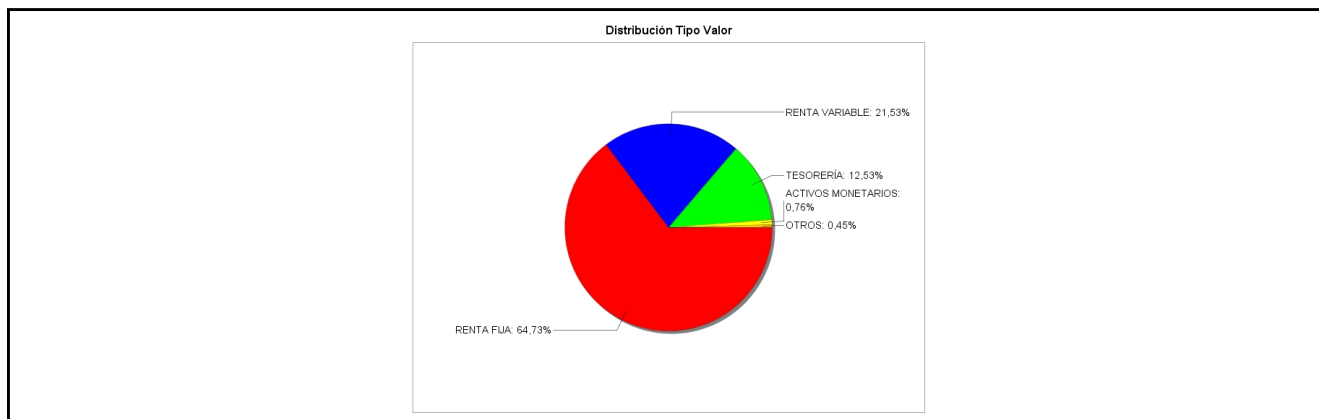
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.229	18,79	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	12.229	18,79	12.725	16,12
TOTAL RV COTIZADA	522	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	522	0,80	910	1,16
TOTAL IIC	2.320	3,56	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	15.072	23,15	15.969	20,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.390	46,68	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	30.390	46,68	41.833	52,99
TOTAL RV COTIZADA	6.733	10,36	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	6.733	10,36	6.717	8,54
TOTAL IIC	4.441	6,83	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	41.563	63,87	59.143	74,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.635	87,02	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
ISS FINANCE BV E/07-07-20 1,25%	C/ Compromiso	147	Inversión
Total subyacente renta fija		147	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. EUR STOXX SALUD SEP 20 HOU0 Index	84	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	C/ Fut. EURO STOXX UTIL SEP 20 ITU0 Index	371	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGU0 EURO STOXX SEPT 20	541	Cobertura
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. EURO STOXX BANK SEPT 20 CAU0 Index	450	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST(DTB) WZU0 Index	213	Inversión
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. EURO STOXX OIL&GA SEPT 20 QRU0 Index	145	Cobertura
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EURO STOXX AUTO SEPT 20 EBU0 Index	90	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. CALL SX5E 07/17/20 C3300 Index	2.541	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 09/18/20 P2400 Index	1.536	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 09/18/20 P2400 Index	1.056	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 09/18/20 P2000 Index	960	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 09/18/20 P2000 Index	960	Inversión
Total subyacente renta variable		8947	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9094	

#### 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

	SI	NO
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 primer semestre de 2020 pasará a la historia por la crisis provocada por el Covid-19 y sus notables y devastadores efectos en la economía global. La situación de confinamiento en los diferentes países ha provocado fuertes caídas en los niveles de actividad. El semestre comenzaba con tono positivo, como continuación al año 2019, en un entorno de recuperación económica, pero a partir del mes de marzo se pusieron de manifiesto las graves consecuencias de la pandemia.

La sorpresiva bajada de tipos por parte de la Fed a inicios de marzo, llevándolos a casi cero, la guerra de precios del petróleo, unidas a una histórica caída de demanda y el confinamiento de las economías occidentales, tuvieron un impacto muy negativo en los mercados, con caídas generalizadas en un entorno de escasez de liquidez. Sin embargo, los programas de gasto público de los Estados, destinados a paliar los efectos de los cierres de la actividad, junto con el apoyo de los bancos centrales, facilitando liquidez al sistema financiero y con los programas masivos de compra de activos, consiguen revertir la situación, llevando a los mercados hacia la recuperación.

Los bonos soberanos experimentan fuertes alzas: el Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúa en el 0,66% con una caída de 126 puntos básicos, mientras que, por su parte, en Europa el Bund cae hasta el -0,45%. La periferia europea, la más



castigada por la crisis, se comporta bien tras las muestras de apoyo por parte del resto de Europa y el soporte del BCE. El diferencial de España contra Alemania se situó en 92 puntos básicos, ampliando de forma contenida. La deuda corporativa, que sufría de inicio un severo castigo, recupera con fuerza con el apoyo de los bancos centrales. En renta variable, tras las caídas del mes de marzo, los mercados recuperan prácticamente en V: el S&P cae sólo un 4% en el semestre, y el Nasdaq 100 sube un 12,1%, superando su récord histórico. En Europa la recuperación es más moderada, cerrando el Eurostoxx el semestre con una caída del 13,6%, quedando el IBEX-35 como el peor mercado de Europa, con retrocesos del 24,3%. El petróleo, por su parte, sufre un desplome del 37%, mientras que el gran favorecido es el oro, con una subida del 17% en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde la crisis de marzo en los mercados de renta fija, se han ido incrementando de forma paulatina los niveles de inversión, manteniendo la duración de la cartera en torno a 3 años. Se ha hecho principalmente a través de deuda privada, otorgando mayor peso al segmento corporativo frente al financiero, por el apoyo explícito del BCE, y en rangos de calidad crediticia BBB-BB, que es donde mayor atractivo absoluto y relativo identificamos. En el apartado de mercado primario, hemos aprovechado las primas de emisión para incluir compañías de alta calidad crediticia en vencimientos en torno a 5 años.

Por lo que se refiere a la cartera de renta variable, durante el semestre se ha ido rotando en función de la evolución de la crisis: en un primer momento se adoptó un posicionamiento más conservador, ante la incertidumbre sobre el previsible impacto social y económico, reduciéndose el peso en aquellos sectores más cíclicos, como automoción, industrial y financiero (especialmente bancario), sobreponderando los sectores de salud, eléctricas y telecomunicaciones, así como tecnología. En una segunda parte del semestre, y en especial desde el mes de mayo, se eleva la exposición en sectores cíclicos ante las perspectivas de una recuperación más rápida de lo inicialmente esperado; en este sentido, se eleva el peso en bancos, automoción y seguros, al tiempo que se toman posiciones en valores relacionados con el consumo.

En paralelo, se siguió vendiendo opciones fuera del dinero, tanto call como put, para aprovechar los elevados registros de volatilidad. Todo ello manteniendo unos niveles prudentes de inversión en renta variable, al considerar que la incertidumbre y volatilidad seguirán presentes 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 -3,596%, frente a una rentabilidad de -3,653% 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 17,51%, quedando al final del período en 65,08 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 13,27%, quedando al final del período en 3.581 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,61%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,5919%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0181%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 12,70%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 10,38%.

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 -3,36%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño el fondo se ha visto afectado por el posicionamiento conservador a lo largo del semestre.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta fija, a lo largo del semestre elevamos la posición en deuda pública, materializado fundamentalmente en deuda de Italia, pero también en deuda de España, en plazos del entorno de 5 años. Este aumento de la exposición a deuda ha ido en detrimento de la inversión en crédito, que se ha reducido. En este sentido, se redujo la exposición al crédito más cíclico con venta de emisores como Abertis, tier 2 de Unicredit o Tikehau en financieros, y CNH o Volvo en industriales.

Por lo que se refiere a la renta variable, durante el semestre hemos aprovechado las oportunidades surgidas como consecuencia de la crisis sanitaria, para ir construyendo o consolidando posiciones en valores de mayor calidad y modelo de negocio más resistente, y que han sido castigados 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 Veolia, Linde, Philips, Essilor Luxottica, LVMH, Unilever, Danone o SAP, entre otras. Asimismo, hemos tomado posiciones en otras compañías como Heidelbergcement, Unibail Rodamco Westfield o Anheuser-Busch, que, aunque pueden sufrir a corto plazo, consideramos que los actuales niveles de cotización descuentan escenarios excesivamente negativos. Introdujimos en cartera la francesa GTT, especializada en tecnología para la fabricación de buques metaneros, cuya cotización no refleja las buenas perspectivas de negocio ni su liderazgo tecnológico. En paralelo, se ha rebajado peso en el sector financiero (BNP, Societe Generale), industrial (Airbus o Safran) así como en automoción (Daimler), vendiendo toda la posición en Arcelor Mittal o Inditex.

Activos de mayor calidad crediticia como las titulaciones hipotecarias o crédito corporativo de muy alta calidad son los que mejor comportamiento han mostrado en el período dentro de la cartera de renta fija, dado su perfil defensivo. Por el contrario, los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido todos relacionados con sectores con mayor sesgo cíclico, como consumo discrecional y metales, y activos con mayor beta como es la parte de high yield y subordinación financiera.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: EURO STOXX MAR 20 (116p.b.), EURO STOXX JUN 20 (35 p.b.), SX5E 20/03/2020 P3400 Index (14 p.b.), EURO STOXX OIL&GA MAR20 (13 p.b.) y ASML HOLD. ORDINARIAS (12 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: CEPESA FINANCE E/12-02-20 0,75% (-15 p.b.), BNP PARIB. ORDINARIAS (-16 p.b.), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (-18 p.b.), SX5E 20/03/20 P3000 Index (-49 p.b.) y 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 período 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 99,70%. 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 4,66%. 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 2,91 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,19%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el período 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 período, ha sido 5,86%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 9,53%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,3% 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 período 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 período 2.961,59 EUR (0,0043% 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.

De cara a la segunda parte del año, nuestro escenario central se basa en una recuperación y apertura gradual de la economía que limitaría el impacto sufrido en el ciclo y en los balances de las compañías en la primera parte del año. Aun así, la duración de la pandemia y el control de las curvas de contagio seguirán siendo factores que continuarán provocando volatilidad y episodios de aversión al riesgo.

Bajo estas premisas, en la cartera de renta fija seguirá siendo la deuda privada, con mayor sobreponderación del crédito corporativo frente al financiero, el pilar fundamental. Esta clase de activo cuenta además con apoyo explícito por parte del BCE, y parte con un mayor atractivo y potencial de revalorización frente a la deuda pública. Concretamente, las inversiones en el segmento de grado de inversión se centrarán en plazos entre cuatro y seis años de vencimiento, mientras que en los activos de mayor riesgo de crédito se limitará la inversión hasta los tres años.

En la cartera de renta variable consideramos lo más prudente y adecuado mantener un sesgo defensivo, pendientes de la evolución de la crisis del Covid-19 y ante el riesgo de que se produzcan rebrotes tras el verano que puedan hacer descarrilar la recuperación vista en los últimos meses. Pensamos que, según se confirme el control de la pandemia y

tengamos noticias sobre el desarrollo de una posible vacuna, será el momento de adoptar un posicionamiento más procíclico en renta variable y especialmente en los segmentos más afectados.

## 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	4.699	7,22	2.339	2,96
ES00000126Z1 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	3.148	4,84	0	0,00
ES00000126A4 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	1.434	2,20	2.921	3,70
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.281</b>	<b>14,26</b>	<b>5.260</b>	<b>6,66</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>
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 2,75 2025-07-23	EUR	527	0,81	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	355	0,55	405	0,51
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	609	0,94	621	0,79
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.491</b>	<b>2,30</b>	<b>1.026</b>	<b>1,30</b>
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A. 1,15 2020-10-21	EUR	99	0,15	0	0,00
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A. 1,79 2020-12-21	EUR	393	0,60	393	0,50
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A. 1,18 2020-06-26	EUR	0	0,00	397	0,50
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A. 1,45 2020-02-27	EUR	0	0,00	298	0,38
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,94 2020-03-02	EUR	0	0,00	399	0,51
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	0	0,00	696	0,88
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	0	0,00	695	0,88
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	660	1,01	734	0,93
ES0359091016 - BONO IAD.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	91	0,14	103	0,13
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	86	0,13	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	129	0,20	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
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.458</b>	<b>2,23</b>	<b>6.438</b>	<b>8,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>12.229</b>	<b>18,79</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>12.229</b>	<b>18,79</b>	<b>12.725</b>	<b>16,12</b>
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL, SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	44	0,07	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	185	0,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	210	0,32	91	0,12
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	75	0,11	289	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	54	0,07
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	51	0,08	61	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	93	0,14	85	0,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	50	0,08	143	0,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>522</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>522</b>	<b>0,80</b>	<b>910</b>	<b>1,16</b>
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.726	2,65	1.739	2,20
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	594	0,91	595	0,75
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.320</b>	<b>3,56</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>15.072</b>	<b>23,15</b>	<b>15.969</b>	<b>20,23</b>
IT0005386245 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	267	0,41	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	498	0,77	0	0,00
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.792	2,75	1.793	2,27
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.558</b>	<b>3,93</b>	<b>1.793</b>	<b>2,27</b>
IT0005406720 - BONO GOB.ITALIA 0,08 2021-04-14	EUR	601	0,92	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>601</b>	<b>0,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2193968992 - BONO JUP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	175	0,27	0	0,00
XS2121417989 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	566	0,87	0	0,00
XS2117435904 - OBLIGACION INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	456	0,70	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,05 2024-01-17	EUR	407	0,62	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	251	0,39	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	599	0,92	600	0,76
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	346	0,53	354	0,45
PTCGDMOM0027 - BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	682	1,05	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	576	0,89	603	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	265	0,34
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	300	0,46	298	0,38
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	275	0,42	304	0,39
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	231	0,35	238	0,30
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	854	1,31	893	1,13
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	285	0,44	614	0,78
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,04 2022-10-17	EUR	637	0,98	651	0,82
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	196	0,30	712	0,90
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	677	1,04	661	0,84
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	373	0,57	406	0,51
XS2054209833 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	0	0,00	405	0,51
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	428	0,66	466	0,59
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.146	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	510	0,78	532	0,67
XS1050842423 - BONO GLENCORE FJ 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	407	0,52
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	310	0,48	319	0,40
XS2049154078 - BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	690	0,87
XS1823623878 - BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	0	0,00	159	0,20
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	397	0,61	401	0,51
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	599	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	601	0,92	633	0,80
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	749	1,15	753	0,95
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	0	0,00	599	0,76
XS2020580945 - BONO JAG 0,50 2023-07-04	EUR	161	0,25	200	0,25
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	930	1,43	947	1,20
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	665	1,02	714	0,90
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	498	0,76	525	0,67
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	195	0,30	204	0,26
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	569	0,87	585	0,74
XS1117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17	EUR	423	0,65	435	0,55
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	950	1,46	1.033	1,31
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	195	0,30	203	0,26
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	394	0,61	679	0,86
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	1.275	1,96	1.296	1,64
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	574	0,88	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	805	1,24	814	1,03
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	492	0,76	512	0,65
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	717	1,10	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	584	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	0	0,00	608	0,77
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	352	0,54	361	0,46
DE000DL19T18 - 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	202	0,31	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	497	0,76	654	0,83
XS1489184900 - BONO GLENCORE FJ 1,88 2023-09-13	EUR	353	0,54	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.457</b>	<b>36,03</b>	<b>31.237</b>	<b>39,54</b>
XS2053011198 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-03-12	EUR	0	0,00	298	0,38
XS1404935204 - BONO BANKINTER, S.A. 8,63 2050-05-10	EUR	652	1,00	679	0,86
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 1,12 2021-02-25	EUR	1.003	1,54	1.008	1,28
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	303	0,47	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	3.614	4,58
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	705	1,08	706	0,90
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	215	0,33	0	0,00
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,36 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	0	0,00	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	0,31	201	0,26
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	697	1,07	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>3.775</b>	<b>5,80</b>	<b>8.803</b>	<b>11,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>30.390</b>	<b>46,68</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>30.390</b>	<b>46,68</b>	<b>41.833</b>	<b>52,99</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011726835 - ACCIONESIGAZTRASPORT ET TECH	EUR	44	0,07	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONESIVEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	105	0,16	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONESIPERNOD RICARD, S.A.	EUR	48	0,07	55	0,07
NL0000388619 - ACCIONESIUNILEVER	EUR	211	0,32	214	0,27
FR0013326246 - ACCIONESIUNIBAIL RO	EUR	35	0,05	71	0,09
DE0005785604 - ACCIONESIFRESENIUS SE & CO KG	EUR	141	0,22	164	0,21
NL0011794037 - ACCIONESIAHOLD	EUR	50	0,08	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONESIARCELORMIT	EUR	0	0,00	72	0,09
FR0010313833 - ACCIONESIARKEMA S.A	EUR	53	0,08	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONESIBAYER AG	EUR	292	0,45	323	0,41
BE0974293251 - ACCIONESIANHEUSER-B	EUR	213	0,33	147	0,19
DE0006047004 - ACCIONESIHEIDELBERG	EUR	53	0,08	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONESISAFRAN SA.	EUR	91	0,14	99	0,13
FR0010220475 - ACCIONESIALSTOM	EUR	116	0,18	61	0,08
NL0000009165 - ACCIONESIHEINEKEN N	EUR	51	0,08	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONESILINDE AG	EUR	160	0,25	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONESIE.ON SE	EUR	50	0,08	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONESIBASF SE	EUR	115	0,18	166	0,21
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLD.	EUR	289	0,44	321	0,41
IT0003132476 - ACCIONESIENI, SPA	EUR	57	0,09	91	0,12
DE000A1EWWW0 - ACCIONESIADIDAS AG	EUR	52	0,08	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONESIUNICR, SPA	EUR	0	0,00	65	0,08
FR0000125486 - ACCIONESIVINCI SA	EUR	54	0,08	133	0,17
FR0010208488 - ACCIONESIENGIE	EUR	44	0,07	127	0,16
FR0000121667 - ACCIONESIESSILOR IN	EUR	187	0,29	57	0,07
DE0005552004 - ACCIONESIDEUTS.POST	EUR	146	0,22	82	0,10
IT0003128367 - ACCIONESIENEL SPA	EUR	168	0,26	155	0,20
NL0000009538 - ACCIONESIKON.PHILIP	EUR	71	0,11	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONESIAIRBUS GRO	EUR	59	0,09	104	0,13
DE0006231004 - ACCIONESIJFINEON T	EUR	146	0,22	61	0,08
FR0000120578 - ACCIONESISANOFI	EUR	434	0,67	292	0,37
FR0000120073 - ACCIONESIAIR LIQUID	EUR	323	0,50	364	0,46
FR0000125338 - ACCIONESICAPGEMINI	EUR	125	0,19	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONESILVMH MOET.	EUR	290	0,45	242	0,31
FR0000125007 - ACCIONESI.S. GOBAIN	EUR	71	0,11	170	0,22
FR0000121501 - ACCIONESIPEUGEOT,SA	EUR	51	0,08	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONESILOREAL	EUR	99	0,15	91	0,12
FR0000120644 - ACCIONESIDANONE	EUR	176	0,27	176	0,22
DE0007164600 - ACCIONESISAP SE	EUR	531	0,82	385	0,49
NL0000009082 - ACCIONESIKPN NV	EUR	105	0,16	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONESIJAXA	EUR	144	0,22	195	0,25
DE0007236101 - ACCIONESISIEMENS AG	EUR	223	0,34	332	0,42
DE0007100000 - ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	48	0,07	55	0,07
FR0000130809 - ACCIONESISOCIETE G.	EUR	0	0,00	171	0,22
DE0008404005 - ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	286	0,44	366	0,46
FR0000120271 - ACCIONESITOTAL S.A.	EUR	298	0,46	531	0,67
FR0000127771 - ACCIONESIVIVENDI SA	EUR	182	0,28	205	0,26
FR0000133308 - ACCIONESIORANGE SA	EUR	0	0,00	112	0,14
FR0000120172 - ACCIONESICARREFOUR	EUR	102	0,16	88	0,11
DE0005557508 - ACCIONESIDEUTSCHE T	EUR	144	0,22	141	0,18
FR0000131104 - ACCIONESIBNP PARIB.	EUR	0	0,00	234	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.733</b>	<b>10,36</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>6.733</b>	<b>10,36</b>	<b>6.717</b>	<b>8,54</b>
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONESIMUZINICH	EUR	1.387	2,13	0	0,00
IE00BRKWL70 - PARTICIPACIONESINVESCO GT	EUR	1.320	2,03	0	0,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONESJAXA WORLD FUNDS	EUR	830	1,28	0	0,00
LU1681047236 - PARTICIPACIONESAMUNDI EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	4.407	5,59
LU0519590607 - PARTICIPACIONESILEMANIK MNG	EUR	0	0,00	907	1,15
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONESIAEGON	EUR	0	0,00	1.474	1,87
FI0008800511 - PARTICIPACIONESIEVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.444	1,83
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONESIMUZINICH	EUR	0	0,00	1.435	1,82
LU1055198771 - PARTICIPACIONESPICTET	EUR	903	1,39	927	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.441</b>	<b>6,83</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>41.563</b>	<b>63,87</b>	<b>59.143</b>	<b>74,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>56.635</b>	<b>87,02</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 aplicable

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