

IMANTIA DECIDIDO, FI

Nº Registro CNMV: 30

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/11/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte su patrimonio, con al menos un 50% a través de otras IIC's, en una amplia selección de activos de renta fija, variable y divisas de una manera global, sin criterio predeterminado en cuanto a zonas geográficas, divisas o calidad crediticia. La exposición a renta variable oscila entre el 30% y el 75% de la exposición total.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,85	1,00	0,85	2,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,38	0,04	0,36

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	444.753,99	477.189,83
Nº de Partícipes	3.198	3.399
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	23.167	52,0896
2017	25.441	53,3134
2016	29.381	52,4474
2015	38.073	52,9983

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,30	0,70	-2,97	0,94	0,53	1,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	29-05-2018	-1,22	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	05-04-2018	1,32	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,06	5,86	8,12	3,40	3,49	3,16			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,91			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,12	0,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	5,22	5,19	5,17	5,19			

(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.

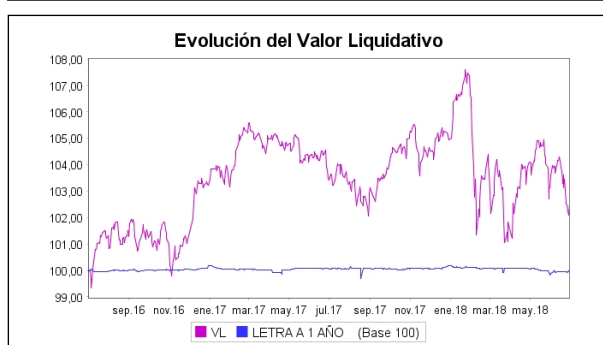
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,51	0,47	1,92	2,06	2,09	2,07

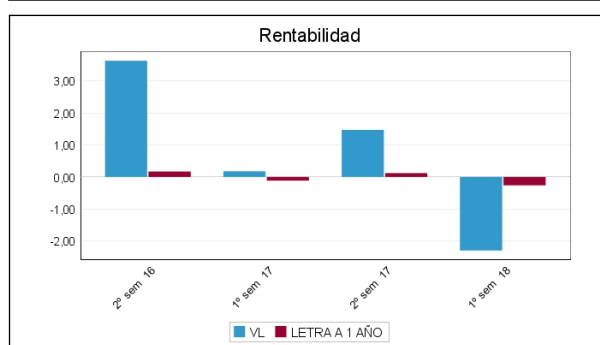
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 3/06/2016 la política de inversión es Renta Variable Mixta Internacional. "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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.357.136	44.262	-0,25
Renta Fija Internacional	725.350	28.231	-1,51
Renta Fija Mixta Euro	362.963	16.083	-1,56
Renta Fija Mixta Internacional	111.574	5.170	-1,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	47.211	5.228	-2,22
Renta Variable Euro	52.130	7.280	0,65
Renta Variable Internacional	13.047	1.028	-1,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.214	285	-2,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	274.306	8.679	-0,73
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.888	1.369	-1,37
Global	18.767	3.249	-2,50
Total fondos	2.986.586	120.864	-0,86

*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	20.768	89,64	21.531	84,63
* Cartera interior	2.001	8,64	1.943	7,64
* Cartera exterior	18.765	81,00	19.588	76,99
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.179	9,41	3.783	14,87
(+/-) RESTO	220	0,95	127	0,50
TOTAL PATRIMONIO	23.167	100,00 %	25.441	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.441	26.889	25.441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,07	-7,02	-7,07	-6,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,30	1,45	-2,30	-248,24
(+) Rendimientos de gestión	-1,53	2,22	-1,53	-164,12
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-45,59
+ Dividendos	0,06	0,18	0,06	-66,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,57	1,07	-0,57	-150,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,29	-0,20	-1,29	496,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	1,15	0,18	-85,73
± Otros resultados	0,04	0,02	0,04	127,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,83	-0,80	-9,40
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-8,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-8,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	12,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-639,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-90,96
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,03	-49,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,06	0,03	-50,05
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-16,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.167	25.441	23.167	

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

3. Inversiones financieras

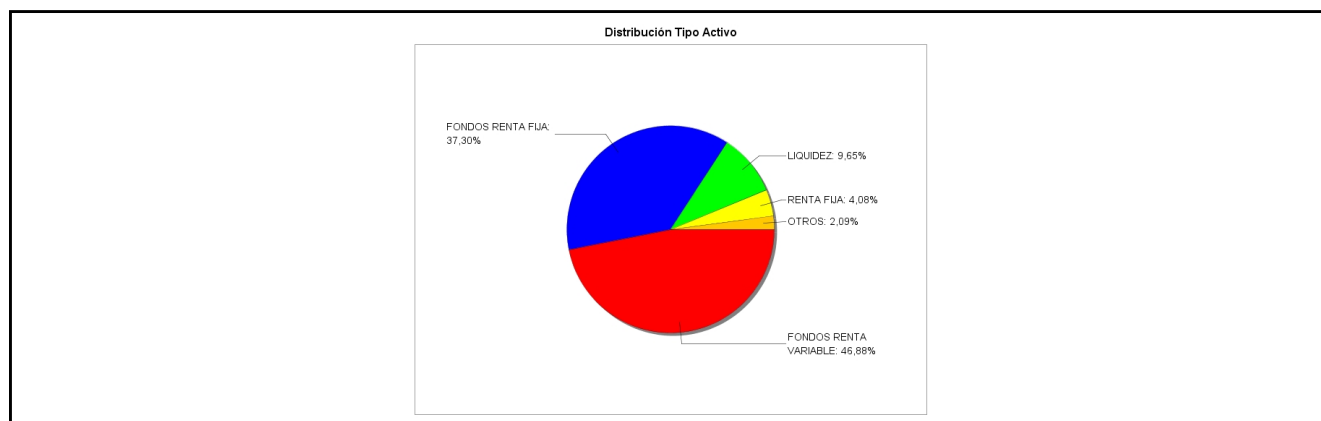
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	258	1,11	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	258	1,11	0	0,00
TOTAL IIC	1.881	8,12	1.885	7,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.139	9,23	1.885	7,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	944	4,07	0	0,00
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	944	4,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	17.622	76,08	19.644	77,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.566	80,15	19.644	77,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.705	89,38	21.529	84,62

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
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE SEP 18	485	Inversión
Total subyacente renta fija		485	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU8 EURO STOXX SEP 18	2.328	Inversión
Total subyacente renta variable		2328	
EURO	V/ Fut. ECU8 Curncy (EURO FX CURR FUT SEP 18)	3.552	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3552	
TOTAL OBLIGACIONES		6365	

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

El Folleto del Fondo ha incorporado la posibilidad de soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones

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

Concluimos el primer semestre de 2018 que se ha caracterizado por la ruptura del escenario de baja volatilidad que definió el año anterior. Si bien en el inicio de año los mercados marcaban nuevos máximos a la luz de la bonanza de los datos económicos a nivel global, el escenario cambia a finales del mes de enero en un contexto de bancos centrales retirando estímulos (BCE) e incluso subiendo tipos como en EE. UU. De este modo, los mercados entran en una fase de volatilidad que se pone de manifiesto con caídas en bolsas y ampliaciones en crédito que se han ido progresivamente transmitiendo a los activos de riesgo. Adicionalmente en el semestre hemos asistido a la guerra comercial entre EE. UU. y China, con efectos en el comercio mundial, y al castigo a los mercados emergentes, motivado por la subida de tipos en EE. UU. y alza del dólar. Los mercados que más han sufrido en este escenario han sido los emergentes tanto en bolsas, MSCI Emerging Markets -7,7%, como en bonos EMBI -5,2%. La notable excepción ha sido EE. UU. impulsado por los estímulos fiscales, y particularmente por la tecnología y las empresas más locales que forman parte del índice Russell 2.000, que supera el 7% de revalorización. En Europa en cambio, el Eurostoxx-50 y el IBEX 35 caen un 3,1% y 4,2% respectivamente. En renta fija europea hemos asistido a la reedición del riesgo periferia con la formación en Italia de un gobierno de corte populista que ha disparado las primas de riesgo de este país hasta niveles de 240 puntos básicos, si bien España ampliaba hasta 100 puntos básicos, el soporte de sus buenos fundamentos hace que haya resistido mejor. Los bonos alemanes recuperan en este entorno su papel de activo refugio y se sitúan de nuevo en el entorno de 0,3%, apoyados también por un BCE que mantiene la cautela. El activo más beneficiado en el semestre ha sido el petróleo con un alza superior al 20%.

El primer semestre del 2018 ha ido de más a menos en lo que refiere a la evolución de los activos de riesgo, es decir, las bolsas y la deuda corporativa han tenido un rendimiento decepcionante, debido a una mayor volatilidad provocada por eventos de mercado que han generado incertidumbre sobre su evolución futura. Este hecho, ha exigido una gestión activa del riesgo y un análisis permanente de la composición de cartera. En términos generales, hemos actuado reduciendo la exposición a renta variable y recortando posiciones en renta fija que se consideró podrían moverse de manera más errática. Dentro de esta actividad, hemos incorporado fondos en cartera como el EVLI Short Corporate Bond, Threadneedle Credit Opportunities, Vontobel Twenty Four European Monument ABS y GAMCO Merger Arbitrage, con la idea de que progresen adecuadamente en este entorno de mercado, mientras que hemos recortado posiciones en Robeco Financials Bonds, BNY Mellon Short Dated High Yield o Muzinich Emerging Short Duration Bonds. En el apartado de gestión más activa, invertimos en bonos italianos de corta duración y gestionamos la exposición a tipos americanos con un resultado positivo para el fondo.

El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC's en un 84,19%, siendo las gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio Robeco, Lyxor, Imantia. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para la divisa y como cobertura. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 97,11%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 50%. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's han supuesto un 0,24% sobre el patrimonio medio del periodo. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del -2,3% frente a la de su índice de referencia que es del -0,26%. El patrimonio del fondo ha disminuido, mostrando un comportamiento similar a su rentabilidad, mientras que el número de partícipes decreció. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 5,86%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,35%.

Las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, así como sus implicaciones sobre el comercio mundial y sus repercusiones sobre el crecimiento de la economía, marcarán el ritmo de los mercados financieros. Consideramos que estas tensiones no son beneficiosas para ninguna de las partes involucradas, que dejen momentos de volatilidad e incertidumbre, aunque estimamos que acabaran resolviéndose a través de negociaciones. En esa línea, consideramos que el año podría terminar con una dinámica positiva en renta variable, especialmente porque los fundamentales de las compañías, así como los resultados empresariales dan soporte para ello. Seguiremos atentos a la evolución de los tipos

de interés en EE. UU, la evolución del tipo de cambio con el dólar, y además al final del programa de política monetaria expansiva del banco central europeo y si finalmente se genera inflación. Sobre las actuaciones en cartera, favoreceremos duraciones bajas y activos con un perfil de riesgo conservador como ABS europeos, aunque muy atentos a la evolución de activos como regiones emergentes que tras la corrección de mercado pueden ser los más beneficiados en un entorno de menos incertidumbre.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	258	1,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		258	1,11	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		258	1,11	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	1.881	8,12	1.885	7,41
TOTAL IIC		1.881	8,12	1.885	7,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.139	9,23	1.885	7,41
IT0005030504 - BONO GOB.ITALIA 1,50 2019-08-01	EUR	240	1,04	0	0,00
IT0005250946 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	474	2,04	0	0,00
IT0005330961 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2021-04-15	EUR	230	0,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		944	4,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		944	4,07	0	0,00
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		944	4,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	433	1,87	0	0,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MIZINICH	EUR	711	3,07	0	0,00
LU1625124802 - PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT MANAG	EUR	606	2,62	0	0,00
LU1784132521 - PARTICIPACIONES INVESTEC GLOBAL STRA	EUR	328	1,41	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	730	3,15	0	0,00
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	593	2,56	0	0,00
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	961	4,15	0	0,00
FR0010344960 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNET.ASSET	EUR	322	1,39	0	0,00
LU0100598282 - PARTICIPACIONES GT PAN EUR	EUR	866	3,74	785	3,09
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	943	4,07	822	3,23
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR	755	3,26	783	3,08
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	292	1,26	459	1,80
IE00B3VVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS	EUR	291	1,26	465	1,83
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT MANAG	EUR	0	0,00	675	2,65
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	321	1,38	361	1,42
LU0501220262 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR	0	0,00	932	3,66
IE00BD5CV310 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	0	0,00	786	3,09
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FII	EUR	355	1,53	390	1,53
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZINICH	EUR	0	0,00	1.567	6,16
LU0775728487 - PARTICIPACIONES PIONEER FU	EUR	479	2,07	522	2,05
LU0386392772 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	845	3,65	871	3,42
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	822	3,55	1.168	4,59
FR0011645647 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNET.ASSET	EUR	375	1,62	460	1,81
LU1240329117 - PARTICIPACIONES INVESCO EQ	EUR	587	2,54	512	2,01
LU1090433381 - PARTICIPACIONES ROBECO FIN	EUR	0	0,00	799	3,14
LU0955993034 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	USD	857	3,70	654	2,57
LU0501220429 - PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR	808	3,49	0	0,00
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MIZINICH	EUR	818	3,53	1.175	4,62
LU0267984697 - PARTICIPACIONES INVESCO GT	EUR	0	0,00	796	3,13
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF MSCI	EUR	1.306	5,64	2.256	8,87
LU0992626480 - PARTICIPACIONES CARM P-EMA	EUR	0	0,00	344	1,35
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	864	3,73	917	3,61
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES THREEDNEED	EUR	482	2,08	0	0,00
LU0955011258 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	USD	680	2,94	670	2,64
US78464A7303 - PARTICIPACIONES SPDR OIL&G	USD	191	0,82	474	1,86
TOTAL IIC		17.622	76,08	19.644	77,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.566	80,15	19.644	77,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.705	89,38	21.529	84,62

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.