

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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+**Fondo por compartimentos:** SI

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:

DirecciónSERRANO, 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 COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

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 Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte hasta un máximo del 10% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,13	0,17	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	0,09

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	21.036.902,69	19.936.618,64
Nº de Partícipes	9.256	8.718
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	213.505	10,1490
2020	201.831	10,1236
2019	239.159	10,0716
2018	265.745	9,7912

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,02	0,27	0,25	0,02	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,25	0,25	1,88	1,44	4,49	0,52	2,86	-2,97	-0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	25-02-2021	-0,15	25-02-2021	-1,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,16	01-03-2021	0,16	01-03-2021	0,76	25-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,01	1,01	1,48	1,32	3,11	3,70	0,92	1,45	1,56
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,40	2,39	2,42	2,40	1,09	1,02	1,07

(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.

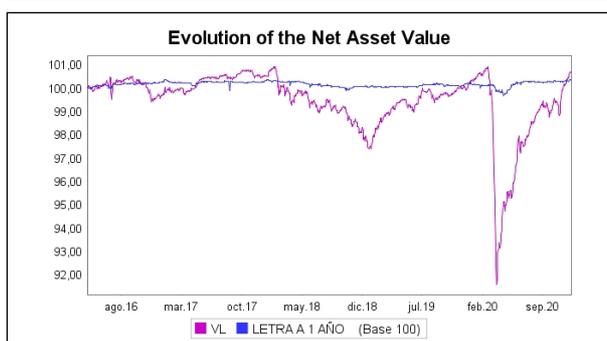
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,35	0,35	0,34	1,40	1,39	1,40	1,51

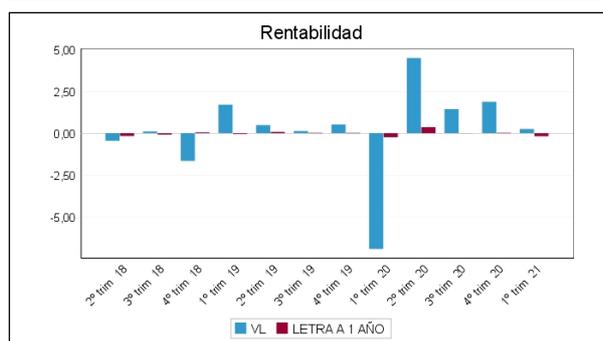
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
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	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	188.281	88,19	182.935	90,64
* Cartera interior	24.381	11,42	24.393	12,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	163.805	76,72	158.485	78,52
* Intereses de la cartera de inversión	95	0,04	58	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.065	13,14	18.207	9,02
(+/-) RESTO	-2.841	-1,33	689	0,34
TOTAL PATRIMONIO	213.505	100,00 %	201.831	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)	201.831	204.322	201.831	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,43	-3,09	5,43	-278,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,25	1,86	0,25	-86,32
(+) Rendimientos de gestión	0,51	2,12	0,51	-75,38
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	30,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,01	-0,05	-771,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	0,09	-0,03	-131,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,49	0,10	-80,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	1,60	0,43	-72,47
± Otros resultados	0,05	-0,09	0,05	-159,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,29	5,02
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,27	5,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-13,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	14,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	14,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	213.505	201.831	213.505	

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

3. Inversiones financieras

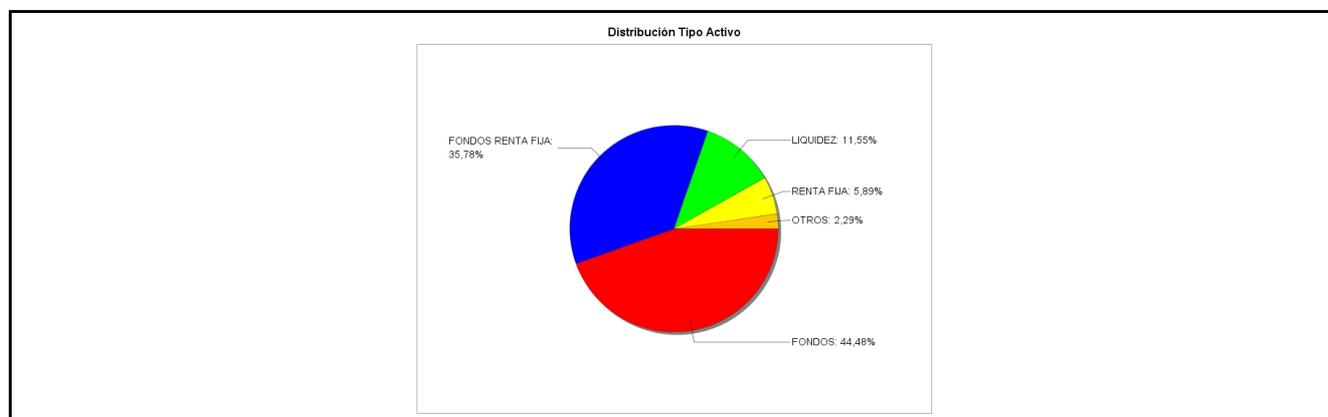
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	24.397	11,43	24.393	12,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.397	11,43	24.393	12,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.581	5,90	8.583	4,26
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	12.581	5,90	8.583	4,26
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	151.179	70,81	149.870	74,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	163.761	76,71	158.453	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	188.158	88,14	182.846	90,61

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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR JUN-21 TYM1 COMDTY	6.384	Inversión
Total subyacente renta fija		6384	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESM1 Index (S&P 500 EMINI FUT JUNIO 21)	4.380	Inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index JUN.21	4.868	Inversión
Total subyacente renta variable		9248	
EURO	C/ Fut. ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21)	3.145	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3145	
TOTAL OBLIGACIONES		18778	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.

Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.

En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.

El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.

Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.

El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.

En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre se decidió mantener los niveles de inversión en renta variable, que a cierre del año anterior se subieron ligeramente. El objetivo era afrontar el periodo de recuperación económica y la reapertura tras la llegada de las vacunas.

La cartera ha seguido pivotando sobre deuda de crédito corporativa, especialmente denominado en euro, aunque diversificando la cartera total con la inversión en deuda emergente, todo ello en duraciones bajas. El posicionamiento en deuda soberana, así como en fondos de gestión alternativa, ha estado infraponderado.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una

rentabilidad de 0,2509%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 5,78%, quedando al final del período en 213,50 millones de euros. El número de partícipes creció en un 6,17%, quedando al final del período en 9.256 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,35%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,2721%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0779%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 82,24%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 82,23%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,0226% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 0,25%, en línea a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales cambios realizados en la cartera han sido la venta total de Robeco Financial Bonds y Schroders EURO Credit, así como la reducción del peso en Candriam Bonds Euro Short Term, Schroder ISF EURO Short Term Bond y MS INVF Global Quality. Por el lado de nuevas incorporaciones, se han comprado posiciones en Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF, ODDO Sustainable Credit Opp y BSF Fixed Income Strategies.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21) (0,11%), MSCI WORLD Index MARZO 21 (0,10%), ALLIANZ VOLATILITY STR-ITEUR (0,09%), LEMANIK SICAV-ACT ST CR-A (0,06%), GAMCO-MERGER ARBITRAGE-A EUR (0,06%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-B (-0,01%), US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (-0,03%), AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,04%), CBOT (FUT) 10YR JUN-21 TYM1 COMDTY (-0,06%), CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMD (-0,07%).

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 inversión y cobertura 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 99,99%. 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 22,01%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,01% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 1,01%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,36%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,36% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 2.341,80 EUR (0,0011% 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

GAVEKAL LIMITED

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados financieros seguirán fijándose en los indicadores de recuperación económica, y en especial en los progresos de vacunación en economías desarrolladas. Se descuenta un año de recuperación, que veremos si encaja con las valoraciones tan estresadas que hemos alcanzado durante el trimestre.

La temporada de resultados empresariales también determinará para los próximos meses si se confirma esta tendencia. El mercado, como derivada de todo esto, ha adelantado el riesgo inflacionista, que se ha visto reflejado en los tipos de interés. Esperamos que este movimiento sea una señal de normalización desde los niveles tan bajos alcanzados, pero estimamos que las autoridades en materia de política monetaria continuarán dando un sesgo acomodaticio.

Mantenemos una visión positiva a corto plazo sobre algunos activos de riesgo aunque estimamos que, tras meses de recuperación y evolución positiva de algunos de estos valores, puedan tener momentos de volatilidad. Para ello el objetivo es seguir reforzando la diversificación de la cartera, con estrategias que sean complementarias con mercados temporalmente bajistas, como son deuda privada de calidad o deuda publica USA.

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
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
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	9.580	4,49	9.576	4,74
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	9.580	4,49	9.572	4,74
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	5.238	2,45	5.245	2,60
TOTAL IIC		24.397	11,43	24.393	12,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.397	11,43	24.393	12,08
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY][0,88][2030-11-15]	USD	6.035	2,83	0	0,00
IT0005384497 - BONO[GOB.ITALIA][0,05][2023-01-15]	EUR	6.546	3,07	6.575	3,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.581	5,90	6.575	3,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY][0,88][2030-11-15]	USD	0	0,00	2.009	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.009	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.581	5,90	8.583	4,26
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		12.581	5,90	8.583	4,26
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
LU1752459799 - PARTICIPACIONES[ODDO BHF]	EUR	6.258	2,93	0	0,00
LU0438336264 - PARTICIPACIONES[BLACK STRA]	EUR	5.197	2,43	0	0,00
LU1861134382 - PARTICIPACIONES[AMUNDI INDEX MSCI]	EUR	2.126	1,00	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT]	EUR	6.249	2,93	6.049	3,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES[ROBECO FINANCIAL INS]	EUR	0	0,00	6.050	3,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES[MUZINICH]	EUR	9.373	4,39	9.078	4,50
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES[LORD ABBETT PASSPORT]	EUR	4.161	1,95	4.043	2,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES[AMUNDI CASH INSTITUT]	EUR	9.367	4,39	9.215	4,57
LU0153585723 - PARTICIPACIONES[VONTOBEL ASSET MANAG]	EUR	3.123	1,46	3.147	1,56
LU0156671504 - PARTICIPACIONES[CANDRIAM L]	EUR	2.079	0,97	4.033	2,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES[SCRODER]	EUR	0	0,00	4.031	2,00
FR0011307099 - PARTICIPACIONES[AMUNDI CASH INSTITUT]	EUR	4.156	1,95	4.023	1,99
LU0227127643 - PARTICIPACIONES[AXA WORLD FUNDS]	EUR	6.236	2,92	6.043	2,99
LU0113257694 - PARTICIPACIONES[SCRODER]	EUR	0	0,00	5.040	2,50
LU0117369479 - PARTICIPACIONES[LEMANIK MNG]	EUR	9.380	4,39	9.088	4,50
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES[NEUBERG BRM]	EUR	6.387	2,99	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES[ALLIANZ GLOBAL INVES]	EUR	5.236	2,45	5.052	2,50
LU0800573429 - PARTICIPACIONES[AXA WORLD FUNDS]	EUR	3.179	1,49	6.048	3,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES[AEGON]	EUR	4.157	1,95	4.035	2,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES[THREADNEED]	EUR	9.849	4,61	9.567	4,74
LU0687943661 - PARTICIPACIONES[GAMCO INT.]	EUR	4.161	1,95	4.043	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES[EVLI FUND MANAGEMENT]	EUR	9.887	4,63	9.572	4,74
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES[BNY MEL.GB]	EUR	6.258	2,93	6.050	3,00
LU0955011761 - PARTICIPACIONES[MORG.ST.SI]	EUR	2.087	0,98	4.327	2,14
LU1055198771 - PARTICIPACIONES[PICTET]	EUR	9.883	4,63	9.620	4,77
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES[MUZINICH]	EUR	9.903	4,64	9.577	4,75
LU0151325312 - PARTICIPACIONES[CANDRIAM L]	EUR	8.328	3,90	8.064	4,00
LU0267388220 - PARTICIPACIONES[FIDELITY F]	EUR	4.159	1,95	4.075	2,02
TOTAL IIC		151.179	70,81	149.870	74,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		163.761	76,71	158.453	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		188.158	88,14	182.846	90,61

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

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 Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte menos del 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. La exposición a riesgo divisa será del 0%-30% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,01	0,15	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,03	0,02	0,11

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	3.218.910,29	2.985.781,25
Nº de Partícipes	1.306	1.187
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.074	10,8964
2020	32.213	10,7889
2019	36.401	10,5973
2018	35.116	10,0438

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	0,09	0,36	0,27	0,09	0,36	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,00	1,00	2,74	2,01	6,79	1,81	5,51	-4,38	-1,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	27-01-2021	-0,31	27-01-2021	-2,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-03-2021	0,38	01-03-2021	1,54	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,17	2,17	2,88	2,74	6,37	6,59	2,16	3,10	3,00
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,22	3,20	3,31	3,22	1,98	1,91	2,05

(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.

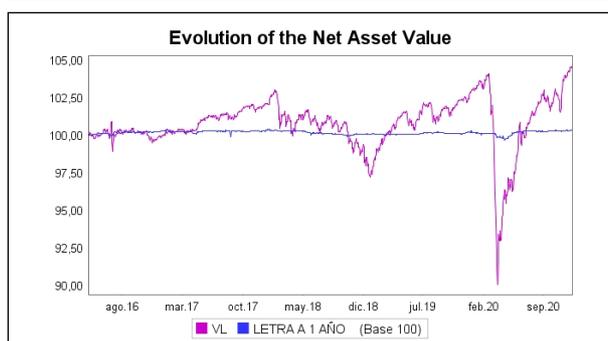
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	1,52	1,51	1,52	1,65

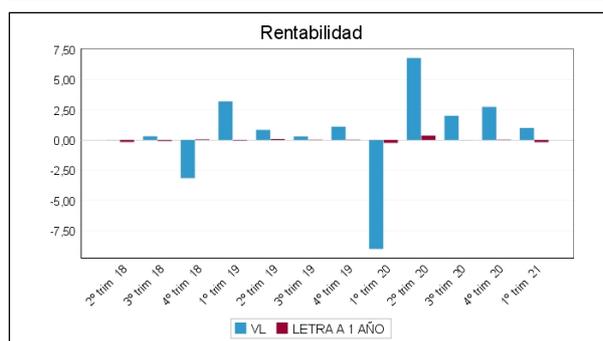
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
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	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.889	85,22	28.444	88,30
* Cartera interior	3.002	8,56	3.018	9,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	26.875	76,62	25.420	78,91
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,03	6	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.337	15,22	3.501	10,87
(+/-) RESTO	-151	-0,43	268	0,83
TOTAL PATRIMONIO	35.074	100,00 %	32.213	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)	32.213	32.097	32.213	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,58	-2,34	7,58	-438,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	2,70	1,00	-61,57
(+) Rendimientos de gestión	1,35	3,08	1,35	-54,30
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	45,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	-1.379,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,04	-0,02	-160,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	1,29	0,59	-52,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	1,93	0,69	-62,69
± Otros resultados	0,13	-0,19	0,13	-170,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	0,39
- Comisión de gestión	-0,36	-0,38	-0,36	-0,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	27,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,04	27,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.074	32.213	35.074	

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

3. Inversiones financieras

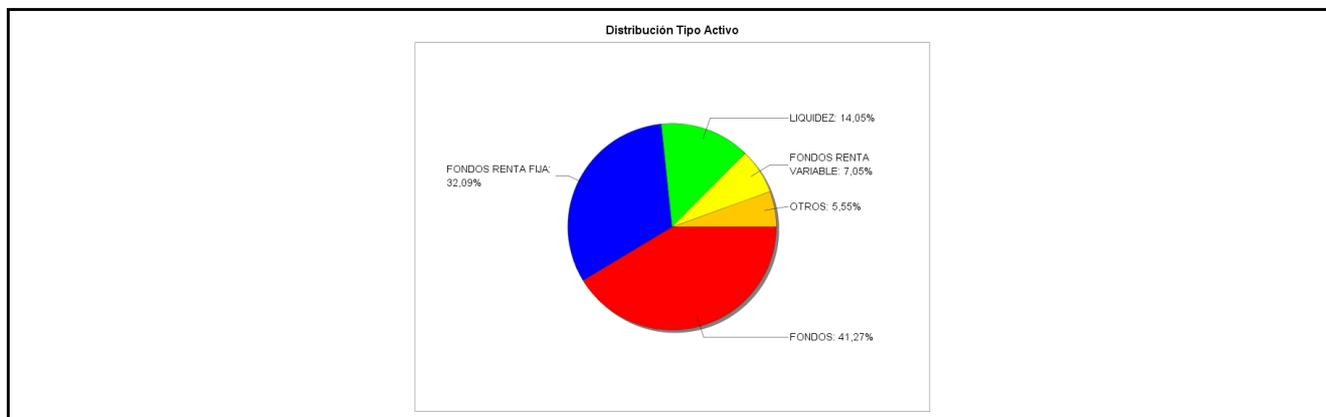
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	3.020	8,61	3.018	9,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.020	8,61	3.018	9,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.668	4,76	1.017	3,16
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	1.668	4,76	1.017	3,16
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	25.180	71,78	24.392	75,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.848	76,54	25.410	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.867	85,15	28.428	88,26

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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR JUN-21 TYM1 COMDTY	912	Inversión
Total subyacente renta fija		912	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESM1 Index (S&P 500 EMINI FUT JUNIO 21)	1.853	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGM1 EURO STOXX JUN 21	1.022	Inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index JUN.21	1.002	Inversión
Total subyacente renta variable		3878	
EURO	C/ Fut. ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21)	883	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		883	
TOTAL OBLIGACIONES		5673	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.

Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.

En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.

El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.

Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.

El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.

En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre se decidió mantener los niveles de inversión en renta variable, que a cierre del año anterior se subieron ligeramente. Esto ha supuesto un beneficio para la rentabilidad positiva en el año. El objetivo era afrontar el periodo de recuperación económica y la reapertura tras la llegada de las vacunas. Se arrancó el año con visión positiva para la evolución del dólar, siendo uno de los contribuidores a la rentabilidad del fondo en el periodo.

La cartera ha seguido pivotando sobre deuda corporativa, especialmente denominado en euro, aunque diversificando la cartera total con la inversión en deuda emergente, todo ello en duraciones bajas. El posicionamiento en deuda soberana,

así como en fondos de gestión alternativa, ha estado infra ponderado.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 0,9962%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la distribución de la cartera y la inversión en activos con mejores perspectivas de rentabilidad. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es total, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 8,88%, quedando al final del período en 35,07 millones de euros. El número de participes creció en un 10,02%, quedando al final del período en 1.306 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,38%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,2993%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0807%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 80,31%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 80,39%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,0896% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,42%, ligeramente inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia en el rendimiento se explica por una visión más conservadora en el periodo sobre el posicionamiento total, especialmente en activos de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales cambios realizados en la cartera han sido la venta total de Robeco Financial Bonds y Schroders EURO Credit, así como la reducción del peso en Candriam Bonds Euro Short Term, Schroder ISF EURO Short Term Bond y MS INVF Global Quality. Por el lado de nuevas incorporaciones, se han comprado posiciones en Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF, ODDO Sustainable Credit Opp y BSF Fixed Income Strategies.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21) (0,29%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,24%), VONTOBEL-US EQUITY-B (0,16%), MSCI WORLD Index MARZO 21 (0,13%), ALLIANZ VOLATILITY STR-ITEUR (0,09%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,03%), US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (-0,03%), ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21) (-0,03%), CBOT (FUT) 10YR JUN-21 TYM1 COMDTY (-0,06%), CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMD (-0,07%).

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 inversión y cobertura 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 99,35%. 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 28,28%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 2,17%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,36%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,12% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 742,52 EUR (0,0022% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

MORGAN STANLEY EUROPE SE

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados financieros seguirán fijándose en los indicadores de recuperación económica, y en especial a los progresos de vacunación en economías desarrolladas. Se descuenta un año de recuperación, que veremos si encaja con las valoraciones tan estresadas que hemos alcanzado durante el trimestre.

La temporada de resultados empresariales también determinará para los próximos meses si se confirma esta tendencia. El mercado, como derivada de todo esto, ha adelantado el riesgo inflacionista, que se ha visto reflejado en los tipos de interés. Esperamos que este movimiento sea una señal de normalización desde los niveles tan bajos alcanzados, pero estimamos que las autoridades en materia de política monetaria continuarán dando un sesgo acomodaticio.

Mantenemos una visión positiva a corto plazo sobre algunos activos de riesgo, aunque estimamos que, tras meses de recuperación y evolución positiva de algunos de estos valores, puedan tener momentos de volatilidad. Para ello, el objetivo es seguir reforzando la diversificación de la cartera con estrategias que sean complementarias con mercados temporalmente bajistas, como son deuda privada de calidad o deuda pública USA.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.526	4,35	1.525	4,74
ES0107432009 - PARTICIPACIONES MANIA.RF INSTITUC	EUR	1.494	4,26	1.492	4,63
TOTAL IIC		3.020	8,61	3.018	9,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.020	8,61	3.018	9,37
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	970	2,77	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	698	1,99	701	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.668	4,76	701	2,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	316	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	316	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.668	4,76	1.017	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.668	4,76	1.017	3,16
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
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	1.002	2,86	0	0,00
LU0438336264 - PARTICIPACIONES BLACK.STRA	EUR	825	2,35	0	0,00
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	462	1,32	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	1.029	2,93	959	2,98
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	0	0,00	980	3,04
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.029	2,93	965	3,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	685	1,95	643	2,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	1.542	4,40	1.447	4,49
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	481	1,37	484	1,50
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	325	0,93	642	1,99
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	641	1,99
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	684	1,95	640	1,99
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.027	2,93	951	2,95
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	812	2,52
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	1.373	3,91	1.300	4,04
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	699	1,99	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	868	2,48	795	2,47
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	348	0,99	647	2,01
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	840	2,40	787	2,44
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	716	2,04	687	2,13
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	685	1,95	643	2,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.622	4,62	1.527	4,74
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	683	1,95	643	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	1.628	4,64	1.510	4,69
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	859	2,45	803	2,49
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	453	1,29	905	2,81
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.627	4,64	1.558	4,84
IE00BP258P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.631	4,65	1.536	4,77
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	1.371	3,91	1.273	3,95
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	685	1,95	612	1,90
TOTAL IIC		25.180	71,78	24.392	75,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.848	76,54	25.410	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.867	85,15	28.428	88,26

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

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: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte un 30%-75% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre un 0%-50% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,03	-0,01	0,14

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	309.140,30	299.696,28
Nº de Partícipes	165	152
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.665	11,8567
2020	3.422	11,4167
2019	3.414	11,0957
2018	3.538	9,7852

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	0,30	0,34	0,64	0,30	0,34	0,64	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,85	3,85	5,09	2,69	10,13	2,89	13,39	-9,59	0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	29-01-2021	-0,81	29-01-2021	-5,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	01-03-2021	0,97	01-03-2021	3,95	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,53	5,53	6,64	6,47	12,65	13,31	4,96	6,75	8,01
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,10	5,10	5,37	5,36	5,76	5,37	4,46	4,27	4,37

(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.

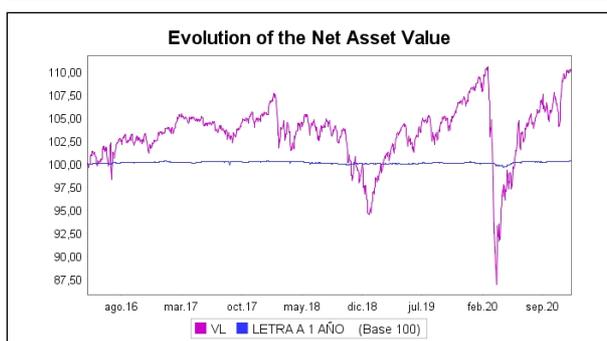
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,44	0,45	0,45	1,77	1,76	1,80	1,77

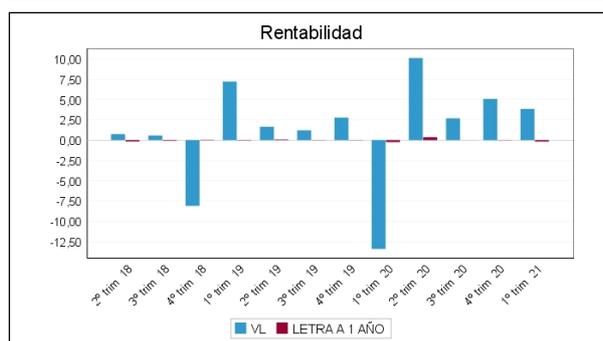
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
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	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.004	81,96	2.791	81,56
* Cartera interior	67	1,83	68	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.937	80,14	2.722	79,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	698	19,05	586	17,12
(+/-) RESTO	-37	-1,01	45	1,32
TOTAL PATRIMONIO	3.665	100,00 %	3.422	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)	3.422	3.178	3.422	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,21	2,60	3,21	32,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	4,93	3,82	-16,73
(+) Rendimientos de gestión	4,47	5,47	4,47	-12,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	12,44
+ Dividendos	0,03	0,04	0,03	-16,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	1.145,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	-0,03	0,03	-185,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,19	1,34	1,19	-4,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,15	4,27	3,15	-20,55
± Otros resultados	0,09	-0,14	0,09	-171,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,56	-0,69	32,54
- Comisión de gestión	-0,64	-0,53	-0,64	30,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-24,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,01	-0,01	-207,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	111,52
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	111,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	114,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.665	3.422	3.665	

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

3. Inversiones financieras

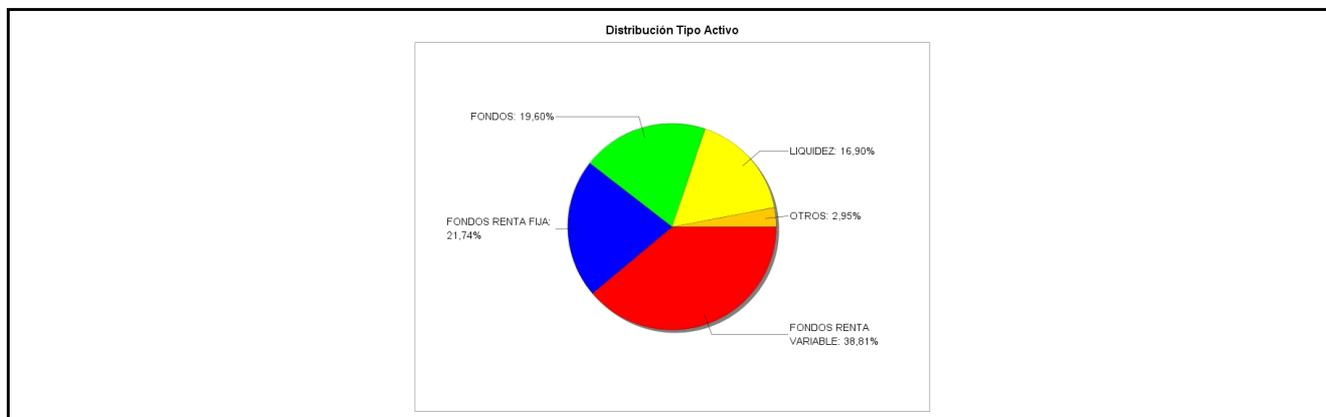
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	68	1,86	68	2,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68	1,86	68	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65	1,78	31	0,91
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	65	1,78	31	0,91
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	2.869	78,30	2.690	78,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.935	80,08	2.721	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.003	81,94	2.790	81,55

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESM1 Index (S&P 500 EMINI FUT JUNIO 21)	168	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGM1 EURO STOXX JUN 21	265	Inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index JUN.21	143	Inversión
Total subyacente renta variable		577	
DOLAR USA	C/ Fut. EURO E- MINI FUT JUN 21	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		703	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)Importe 7.841.015,11; sobre patrimonio: 21,72%. Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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 trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.

Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.

En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.

El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.

Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.

El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.

En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Antes del inicio del periodo se realizó un incremento de la exposición a renta variable en el compartimento, nivel que se ha mantenido durante todo el trimestre y que ha ayudado a capturar gran parte de la rentabilidad del vehículo. Sobre la distribución de la cartera también se ha mantenido estabilidad en los fondos seleccionados, solo con pequeños ajustes dentro de alguna geografía.

La cartera de renta fija ha seguido pivotando sobre deuda corporativa, especialmente denominado en euro, aunque diversificando la cartera total con la inversión en deuda emergente, todo ello en duraciones bajas. El posicionamiento en deuda soberana, así como en fondos de gestión alternativa, ha estado infraponderado.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 3,8541%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la

evolución positiva de los activos de riesgo (renta variable) que tiene la cartera del compartimento. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es total, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 7,10%, quedando al final del período en 3,66 millones de euros. El número de participes creció en un 8,55%, quedando al final del período en 165 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,44%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,3321%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1079%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 80,25%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 80,15%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,3434% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 4,75%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esta diferencia se debe a un posicionamiento del compartimento ligeramente más defensivo, acorde con el consumo de riesgo realizado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija se ha realizado un cambio de fondos, con la venta total del AXA Short Duration Emerging Market Debt y compra de Neuberger Short Duration Emerging Markets, mientras que en renta variable se realizó un cambio de fondos en la parte europea, cambiando el Robeco European Conservative por el GAM Star European Equity

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (0,84%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,61%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,54%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,33%), VONTOBEL-US EQUITY-B (0,28%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PAR IMANTIA FONDEPOSITO INSTITUCIONAL (0,00%), EURO E-MINI FUT MARZ21 (0,00%), US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (-0,02%), EURO E-MINI FUT JUN 21 (-0,03%), AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,04%).

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 inversión y cobertura 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 99,66%. 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 20,93%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,01% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 5,53%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,36%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,1% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 191,70 EUR (0,0055% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados financieros seguirán fijándose en los indicadores de recuperación económica, y en especial a los progresos de vacunación en economías desarrolladas. Se descuenta un año de recuperación, que veremos si encaja con las valoraciones tan estresadas que hemos alcanzado durante el trimestre.

La temporada de resultados empresariales también determinará para los próximos meses si se confirma esta tendencia. El mercado, como derivada de todo esto, ha adelantado el riesgo inflacionista, que se ha visto reflejado en los tipos de interés. Esperamos que este movimiento sea una señal de normalización desde los niveles tan bajos alcanzados, pero estimamos que las autoridades en materia de política monetaria continuarán dando un sesgo acomodaticio.

Mantenemos una visión positiva a corto plazo sobre algunos activos de riesgo, aunque estimamos que, tras meses de recuperación y evolución positiva de algunos de estos valores, puedan tener momentos de volatilidad. Para ello el objetivo es seguir reforzando la diversificación de la cartera con estrategias que sean complementarias con mercados temporalmente bajistas, como son deuda privada de calidad o deuda publica USA.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	68	1,86	68	2,00
TOTAL IIC		68	1,86	68	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68	1,86	68	2,00
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0.88 2030-11-15	USD	65	1,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		65	1,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CAV37 - BONOJUS TREASURY[0.88]2030-11-15	USD	0	0,00	31	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	31	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65	1,78	31	0,91
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		65	1,78	31	0,91
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
IE0031142981 - PARTICIPACIONESIGAM STAR EUR EQ A	EUR	56	1,53	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONESJECHQUIER AGENOR	EUR	41	1,11	40	1,18
FI0008812011 - PARTICIPACIONESIEVLI FUND MANAGEMENT	EUR	98	2,69	98	2,85
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONESJMUZINICH	EUR	99	2,69	98	2,87
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONESJLORD ABBETT PASSPORT	EUR	65	1,78	65	1,91
LU1694214633 - PARTICIPACIONESJNORDEA 1 S	EUR	64	1,74	64	1,86
LU0227127643 - PARTICIPACIONESJAXA WORLD FUNDS	EUR	82	2,23	82	2,39
LU0117369479 - PARTICIPACIONESJLEMANIK MNG	EUR	100	2,72	98	2,87
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONESJNEUBERG BRM	EUR	110	3,00	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONESJALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	68	1,85	66	1,92
LU0285832068 - PARTICIPACIONESJROWE PRICE LUX MAN	EUR	63	1,73	59	1,72
LU0800573429 - PARTICIPACIONESJAXA WORLD FUNDS	EUR	54	1,48	98	2,87
LU1346203232 - PARTICIPACIONESJROECEFE	EUR	0	0,00	53	1,53
LU0035765741 - PARTICIPACIONESJONTOBEL FUND	USD	152	4,15	142	4,16
LU1616921232 - PARTICIPACIONESJLEMANIK MNG	EUR	108	2,96	101	2,96
LU1484142465 - PARTICIPACIONESJBL EQUITIES JAPAN	EUR	74	2,01	70	2,06
LU0210528500 - PARTICIPACIONESJJP M FUNDS	USD	110	3,01	99	2,89
LU1079841513 - PARTICIPACIONESJOSSIAM SHILLER	USD	158	4,31	139	4,07
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONESJBARING INT	USD	63	1,73	61	1,78
LU0839027447 - PARTICIPACIONESJDB X-TRACKERS	EUR	77	2,11	74	2,16
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONESJAEGON	EUR	66	1,79	65	1,91
LU1829331989 - PARTICIPACIONESJTHREADNEED	EUR	156	4,26	155	4,54
LU1646585114 - PARTICIPACIONESJVONTOBEL ASSET MANAG	EUR	44	1,19	43	1,26
FI0008800511 - PARTICIPACIONESIEVLI FUND MANAGEMENT	EUR	156	4,26	155	4,54
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONESJBNY MEL.GB	EUR	99	2,71	98	2,87
LU0256881128 - PARTICIPACIONESJGBAL IV-IR	EUR	110	3,01	103	3,00
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONESJBMOLGM GL EM MKT GR	EUR	67	1,82	63	1,85
LU1055198771 - PARTICIPACIONESJPICTET	EUR	115	3,14	115	3,36
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONESJMUZINICH	EUR	115	3,14	114	3,35
US78462F1030 - PARTICIPACIONESJS&P 500 ET	USD	299	8,15	271	7,91
TOTAL IIC		2.869	78,30	2.690	78,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.935	80,08	2.721	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.003	81,94	2.790	81,55

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

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 Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte un 75%-100% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,10	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,10	-0,02	0,07

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	294.622,12	279.352,29
Nº de Partícipes	60	51
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.649	12,3861
2020	3.248	11,6280
2019	3.182	10,9811
2018	2.957	8,9734

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	0,33	0,57	0,90	0,33	0,57	0,90	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	6,52	6,52	7,92	3,91	14,36	5,89	22,37	-14,18	1,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	29-01-2021	-1,39	29-01-2021	-8,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	01-03-2021	1,63	01-03-2021	7,57	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,19	9,19	11,29	11,60	21,69	22,60	8,75	10,82	12,14
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,45	7,45	7,87	7,79	8,40	7,87	6,99	7,31	7,82

(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.

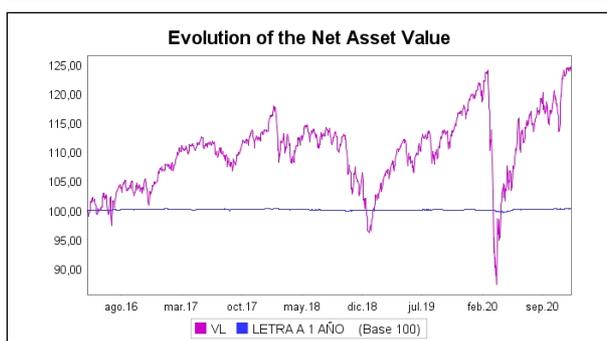
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,48	0,49	0,49	1,96	1,98	2,05	2,00

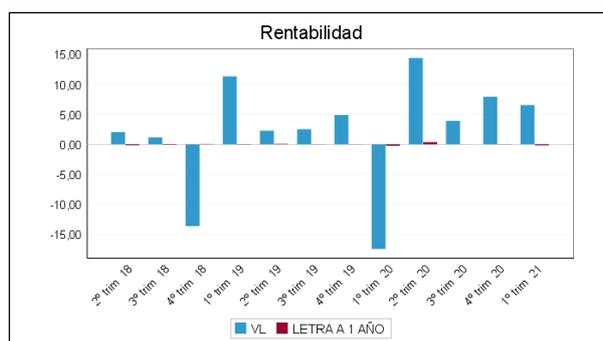
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
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	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.776	76,08	2.266	69,77
* Cartera interior	-6	-0,16	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.782	76,24	2.266	69,77
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	847	23,21	912	28,08
(+/-) RESTO	26	0,71	69	2,12
TOTAL PATRIMONIO	3.649	100,00 %	3.248	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)	3.248	3.012	3.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,26	-0,09	5,26	-6.219,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,31	7,62	6,31	-8,66
(+) Rendimientos de gestión	7,24	8,40	7,24	-4,96
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	33,70
+ Dividendos	0,04	0,08	0,04	-39,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	-0,11	0,08	-186,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,77	2,56	1,77	-23,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,07	6,15	5,07	-9,04
± Otros resultados	0,28	-0,28	0,28	-212,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,81	-0,96	30,45
- Comisión de gestión	-0,90	-0,77	-0,90	28,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,01	-0,01	-212,91
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	113,55
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	12,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	12,92
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.649	3.248	3.649	

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

3. Inversiones financieras

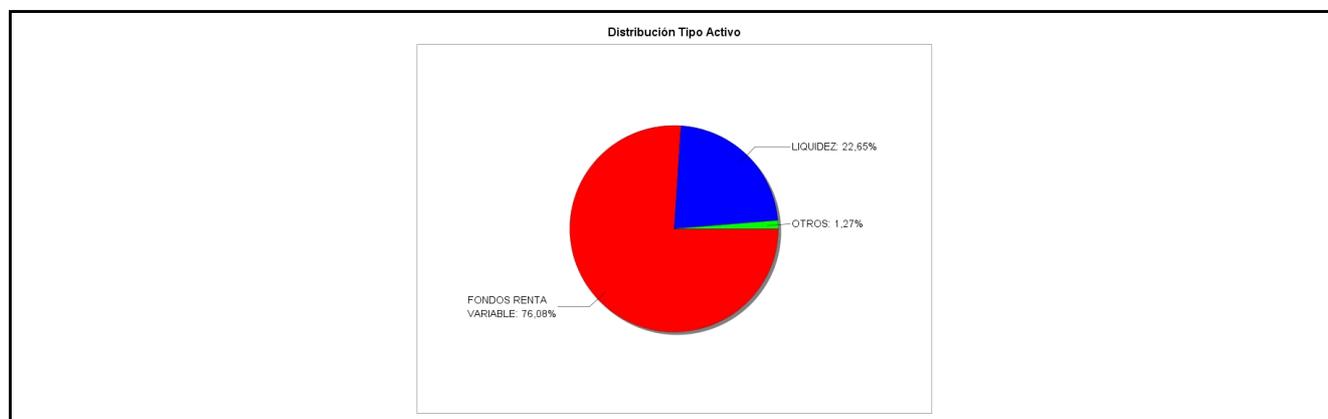
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
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	2.776	76,06	2.265	69,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.776	76,06	2.265	69,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.776	76,06	2.265	69,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGM1 EURO STOXX JUN 21	417	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index JUN.21	143	Inversión
Total subyacente renta variable		560	
DOLAR USA	C/ Fut. EURO E-MINI FUT JUN 21	63	Inversión
EURO	C/ Fut. ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21)	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		190	
TOTAL OBLIGACIONES		749	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)Importe 2.629.000,75 ; sobre patrimonio: 72,04%.
 Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en

los apartados anteriores.

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 trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.

Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.

En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.

El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.

Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.

El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.

En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Antes del inicio del periodo se realizó un incremento de la exposición a renta variable en el compartimento, nivel que se ha mantenido durante todo el trimestre y que ha ayudado a capturar gran parte de la rentabilidad del vehículo. Sobre la distribución de la cartera también se ha mantenido estabilidad en los fondos seleccionados, solo con pequeños ajustes dentro de alguna geografía.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 6,5193%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la evolución positiva de los activos de riesgo (renta variable) que tiene la cartera del compartimento. El grado de

discrecionalidad aplicado en la gestión es total, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 12,34%, quedando al final del período en 3,64 millones de euros. El número de participes creció en un 17,64%, quedando al final del período en 60 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,48%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,3725%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1075%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 68,90%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 76,08%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,5677% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 4,08%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La rotación de la cartera en el periodo ha sido baja. Se ha realizado tan solo un cambio de fondos en la parte europea, cambiando el Robeco European Conservative por el GAM Star European Equity. Además, se ha gestionado activamente la cobertura sobre divisa dólar para subir y bajar exposición según convenía.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (1,40%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,97%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,96%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,57%), ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21) (0,57%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MSCI WORLD Index JUN.21 (0,01%), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (0,00%), EURO E-MINI FUT JUN 21 (0,00%), ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21) (-0,06%), ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21) (-0,11%).

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 inversión y cobertura 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 98,69%. 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 24,64%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 9,19%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,36%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,45% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 299,70 EUR (0,0086% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados financieros seguirán fijándose en los indicadores de recuperación económica, y en especial a los progresos de vacunación en economías desarrolladas. Se descuenta un año de recuperación, que veremos si encaja con las valoraciones tan estresadas que hemos alcanzado durante el trimestre.

La temporada de resultados empresariales también determinará para los próximos meses si se confirma esta tendencia. El mercado, como derivada de todo esto, ha adelantado el riesgo inflacionista, que se ha visto reflejado en los tipos de interés. Esperamos que este movimiento sea una señal de normalización desde los niveles tan bajos alcanzados, pero estimamos que las autoridades en materia de política monetaria continuarán dando un sesgo acomodaticio.

Mantenemos una visión positiva a corto plazo sobre algunos activos de riesgo, aunque estimamos que, tras meses de recuperación y evolución positiva de algunos de estos valores, puedan tener momentos de volatilidad.

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
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL 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
IE0031142981 - PARTICIPACIONES GAM STAR EUR EQ A	EUR	106	2,89	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	68	1,87	68	2,09
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS	EUR	330	9,03	0	0,00
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	104	2,86	97	2,99
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	0	0,00	99	3,04
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	172	4,72	161	4,96
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	173	4,74	161	4,97
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	123	3,36	117	3,60
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	184	5,04	165	5,08
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	280	7,66	247	7,60
IE00B3Y8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	102	2,79	98	3,01
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	126	3,45	120	3,71
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	73	1,99	72	2,22
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	178	4,88	165	5,09
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BOLGM GL EM MKT GR	EUR	105	2,87	100	3,07
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	168	4,61	155	4,77
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	485	13,30	440	13,53
TOTAL IIC		2.776	76,06	2.265	69,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.776	76,06	2.265	69,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.776	76,06	2.265	69,73

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total