

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB+**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,30	0,99	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,04	0,11	0,51

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	20.561.145,39	20.886.386,76
Nº de Partícipes	8.962	9.108
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	204.322	9,9373
2019	239.159	10,0716
2018	265.745	9,7912
2017	364.124	10,0908

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	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,33	1,44	4,49	-6,91	0,52	2,86	-2,97	0,64	0,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	21-09-2020	-1,40	12-03-2020	-0,37	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,19	28-09-2020	0,76	25-03-2020	0,30	05-04-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,18	1,32	3,11	6,19	0,63	0,92	1,45	0,63	1,45
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,42	2,36	1,09	1,09	1,02	0,93	1,10

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

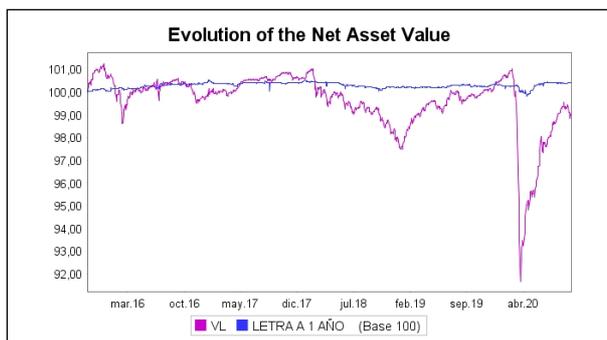
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,35	0,34	0,35	0,35	1,39	1,40	1,36	1,66

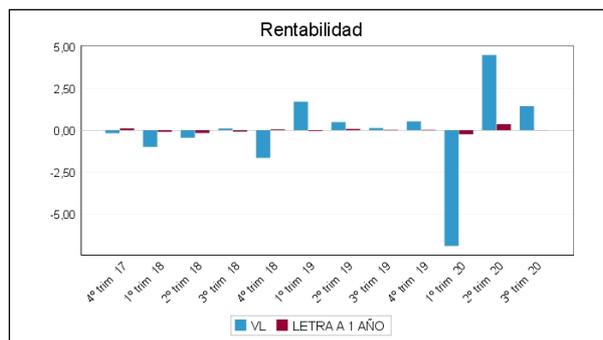
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
Total fondos	2.831.314	116.780	0,76

*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	165.696	81,10	171.443	83,79
* Cartera interior	24.915	12,19	32.563	15,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	140.744	68,88	138.815	67,84
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,02	65	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.641	18,42	32.573	15,92
(+/-) RESTO	985	0,48	601	0,29
TOTAL PATRIMONIO	204.322	100,00 %	204.617	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)	204.617	198.049	239.159	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,57	-1,12	-14,81	41,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,43	4,37	-1,71	-66,92
(+) Rendimientos de gestión	1,67	4,61	-0,98	-63,25
+ Intereses	0,02	0,02	0,04	-22,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,04	0,11	-64,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	-1,15	-3,48	-120,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	0,80	2,28	-53,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,11	4,94	0,15	-77,19
± Otros resultados	-0,07	-0,04	-0,08	88,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,82	2,33
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	2,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	2,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,10	-10,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,10	-10,35
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	204.322	204.617	204.322	

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

3. Inversiones financieras

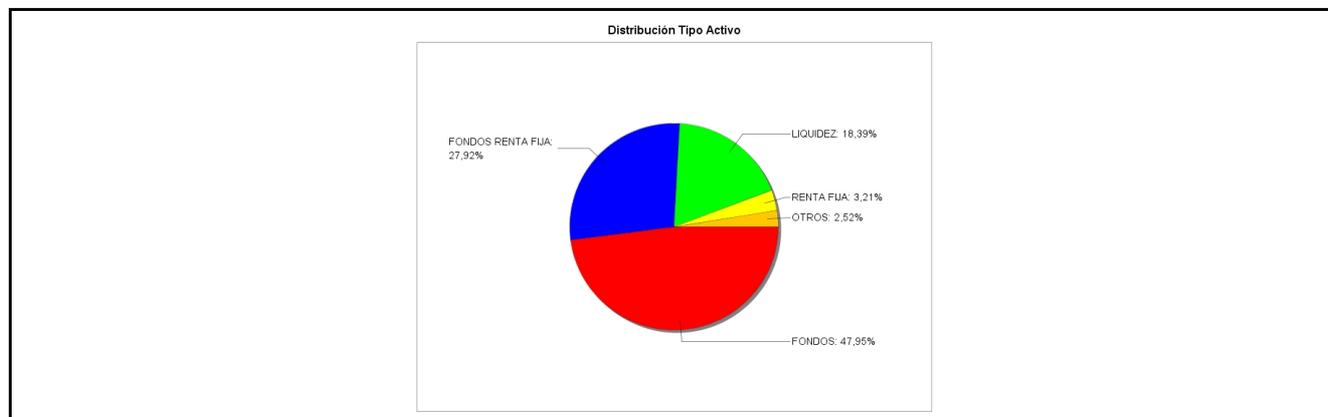
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	24.870	12,17	32.568	15,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.870	12,17	32.568	15,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.559	3,21	9.187	4,49
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	6.559	3,21	9.187	4,49
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	134.208	65,68	129.542	63,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	140.767	68,89	138.728	67,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.637	81,06	171.296	83,72

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3500 Index	8.750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	8.625	Inversión
Total subyacente renta variable		17375	
TOTAL DERECHOS		17375	
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC- 20 TYZ0 COMD	3.320	Inversión
Total subyacente renta fija		3320	
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index DEC 20	4.171	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ0 EURO STOXX DEC 20	801	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20)	3.766	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	3.528	Inversión
Total subyacente renta variable		12265	
EURO	C/ Fut. ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20)	1.645	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1645	
TOTAL OBLIGACIONES		17230	

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

	SI	NO
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

F) Importe Ventas: 7.945.148,14 %; s/ Patrimonio: 3,87%.

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 tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo, existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el Brexit eterno, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre los mercados bursátiles han continuado recuperándose apoyados por un magnífico comportamiento de la renta fija. Pero el trasfondo sigue siendo de gran incertidumbre porque la pandemia del Covid-19 está lejos de controlarse. Seguimos manteniendo posiciones cautas en renta variable y con algo más de riesgo en renta fija, con

inversión en deuda emergente y high yield con duraciones cortas. En renta variable hemos sido activos con estrategias de opciones sobre Euro Stoxx y en renta fija hemos reducido posiciones en crédito europeo para tomar posiciones en subordinación y renta fija nórdica.

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 1,4356%, frente a una rentabilidad de -0,005% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio decreció en un 0,14%, quedando al final del período en 204,32 millones de euros. El número de participes decreció en un 1,60%, quedando al final del período en 8.962 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,05%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,9788%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0712%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 75,79%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 77,85%.

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 1,44%, idéntica a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos reducido la exposición en renta fija corto plazo y crédito europeo, bonos de TELECOM ITALIA (-3,3%), IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE (-0,7%), IMANTIA RF DURACION 0-2 INSTITUCIONAL (-3%), SCHRODER EURO CORPORATE (-1,6%) y VONTOBEL EURO CREDIT MID YIELD (-1,5%), para invertir en el fondo de subordinación ROBECO FIINANCIAL INSTITUTIONS (3%) y el nórdico EVLI NORDIC CORPORATE BOND (3%). Además, empezamos a construir una posición del 1,6% en deuda estadounidense a través de futuros. En renta variable hemos sido activos en opciones, tanto call como put, de Euro Stoxx y hemos incrementado ligeramente el peso en dólar.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: MSCI WORLD Index SEP.20 (0,20%), ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,17%), MS INV-F-GLOBAL QUALITY-ZH (0,14%), LEMANIK SICAV-ACT ST CR-A (0,12%) y MUZINICH MUZ EMRG MK S (0,11%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: EVLI NORDIC CORPO BOND IB (0,00%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,01%), VGZ0 EURO STOXX DEC 20 (-0,02%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (-0,02%) y MSCI WORLD Index DEC 20 (-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 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 99,59%. 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 26,22%. 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 1,32%,

mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,39% 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 8.515,68 EUR (0,0040% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

BBVA S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Afrontamos el último trimestre con la incertidumbre sobre la segunda ola de contagios del Covid-19. La economía ha recuperado parte de la caída, pero hay sectores que siguen bajo mínimos. Para evitar el desplome económico, los gobiernos y los bancos centrales siguen apoyando con medidas de gastos público e inyección de liquidez hasta que la pandemia sea controlada. Además, en este trimestre se van a celebrar las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones sobre el Brexit.

El panorama invita a la prudencia, al mismo tiempo que mirando de cara al futuro confiamos en que aparecerán vacunas y nuevos tratamientos, que nos hacen no ser excesivamente negativos.

Esto se traduce en carteras con crédito de calidad, deuda emergente y high yield de plazos cortos. Posiciones moderadas en renta variable tanto estadounidense como europea. Esta posición permite afrontar los próximos acontecimientos políticos, pandémicos y económicos, que van a traer cambios de sentimiento en los mercados.

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	9.870	4,83	11.267	5,51
ES0107432009 - PARTICIPACIONES\IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	9.749	4,77	16.044	7,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	5.251	2,57	5.257	2,57
TOTAL IIC		24.870	12,17	32.568	15,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.870	12,17	32.568	15,92
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	6.559	3,21	6.526	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.559	3,21	6.526	3,19
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
XS1020952435 - BONO TELEC.ITALIA 4,50 2021-01-25	EUR	0	0,00	2.661	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.661	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.559	3,21	9.187	4,49
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		6.559	3,21	9.187	4,49
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
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	6.131	3,00	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	6.235	3,05	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	9.388	4,59	9.228	4,51
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	4.079	2,00	4.062	1,99
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	3.053	1,49	6.160	3,01
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	6.043	2,96	6.012	2,94
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	6.067	2,97	6.040	2,95
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	6.136	3,00	6.079	2,97
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	5.098	2,50	8.451	4,13
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	9.202	4,50	9.368	4,58
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	5.315	2,60	5.123	2,50
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	6.100	2,99	6.593	3,22
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	9.789	4,79	9.687	4,73
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	9.710	4,75	9.877	4,83
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	6.069	2,97	6.427	3,14
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	4.051	1,98	3.764	1,84
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	9.696	4,75	10.126	4,95
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	9.701	4,75	10.308	5,04
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	8.283	4,05	8.195	4,00
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	4.063	1,99	4.043	1,98
TOTAL IIC		134.208	65,68	129.542	63,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		140.767	68,89	138.728	67,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165.637	81,06	171.296	83,72

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ABANCA GESTION / MODERADO
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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,28	0,97	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,07	0,13	0,72

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	3.056.546,94	2.999.141,79
Nº de Partícipes	1.171	1.178
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	32.097	10,5012
2019	36.401	10,5973
2018	35.116	10,0438
2017	43.993	10,5038

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,91	2,01	6,79	-9,03	1,10	5,51	-4,38	1,92	1,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	21-09-2020	-2,60	12-03-2020	-0,78	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,42	02-07-2020	1,54	24-03-2020	0,65	05-04-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,43	2,74	6,37	10,64	1,73	2,16	3,10	1,07	4,10
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,31	3,22	1,98	1,98	1,91	1,76	2,18

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

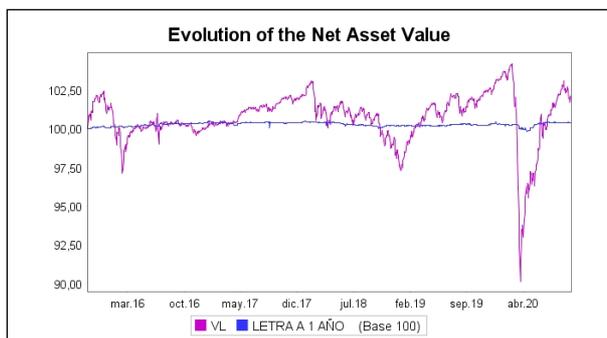
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,38	0,38	0,39	0,39	1,51	1,52	1,46	1,86

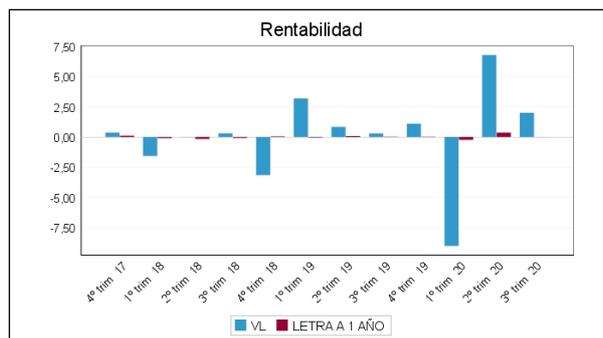
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
Total fondos	2.831.314	116.780	0,76

*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	24.653	76,81	24.332	78,81
* Cartera interior	3.026	9,43	3.333	10,80

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	21.623	67,37	20.996	68,00
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.071	22,03	6.057	19,62
(+/-) RESTO	373	1,16	487	1,58
TOTAL PATRIMONIO	32.097	100,00 %	30.875	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)	30.875	29.234	36.401	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,93	-1,11	-11,85	-280,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	6,53	-1,59	-68,82
(+) Rendimientos de gestión	2,23	6,79	-0,80	-65,95
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	12,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-33,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	-1,28	-6,38	-115,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	2,49	5,64	-65,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,36	5,64	0,15	-75,04
± Otros resultados	-0,16	-0,08	-0,24	102,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,91	4,54
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	4,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-3,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,12	-7,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,12	-6,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.097	30.875	32.097	

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

3. Inversiones financieras

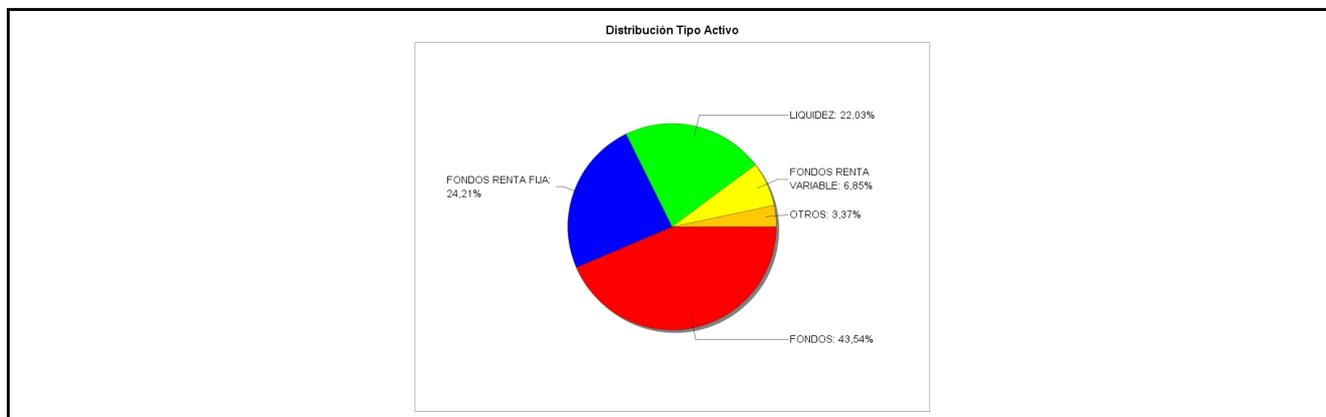
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.977	9,28	3.318	10,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.977	9,28	3.318	10,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	699	2,18	696	2,25
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	699	2,18	696	2,25
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	20.968	65,33	20.287	65,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.667	67,51	20.983	67,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.644	76,79	24.301	78,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3500 Index	1.470	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	1.449	Inversión
Total subyacente renta variable		2919	
TOTAL DERECHOS		2919	
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC-20 TYZ0 COMD	474	Inversión
Total subyacente renta fija		474	
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index DEC 20	859	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ0 EURO STOXX DEC 20	901	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20)	1.593	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	812	Inversión
Total subyacente renta variable		4165	
EURO	V/ Fut. ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20)	380	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		380	
TOTAL OBLIGACIONES		5019	

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

	SI	NO
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

F) Importe Ventas: 377.461,43 % s/ Patrimonio; 1,21%.

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 tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo, existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el Brexit eterno, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre los mercados bursátiles han continuado recuperándose apoyados por un magnífico comportamiento de la renta fija. Pero el trasfondo sigue siendo de gran incertidumbre porque la pandemia del Covid-19 está lejos de controlarse. Seguimos manteniendo posiciones cautas en renta variable y con algo más de riesgo en renta fija, con

inversión en deuda emergente y high yield con duraciones cortas. En renta variable hemos sido activos con estrategias de opciones sobre Euro Stoxx y reduciendo exposición con las subidas y en renta fija hemos reducido posiciones en crédito europeo y high yield para tomar posiciones en deuda estadounidense, subordinación y renta fija nórdica.

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 2,0056%, frente a una rentabilidad de -0,005% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 3,95%, quedando al final del período en 32,09 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 0,59%, quedando al final del período en 1.171 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,14%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,0654%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0746%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 74,49%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 74,60%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,11%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia se explica por las circunstancias particulares de cada folleto con respecto a los límites por activos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos reducido la exposición en renta fija corto plazo, crédito y high yield, IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE (-1,2%), SCHRODER EURO CORPORATE (-1,6%), VONTOBEL EURO CREDIT MID YIELD (-1,5%), AXA EMERGING MARKETS SHORT DURATION (-1,2%), LEMANIK ACTIVE SHORT CREDIT (-0,5%), BNY GLOBAL SHORT DURATION HIGH YIELD (-0,6%), para invertir en el fondo de subordinación ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS (3%) y el nórdico EVLI NORDIC CORPORATE BOND (3%). Además, empezamos a construir una posición del 1,5% en deuda estadounidense a través de futuros. En renta variable hemos sido activos en opciones, tanto call como put, de Euro Stoxx y reducido un 2% en futuros de Euro Stoxx y hemos incrementado ligeramente el peso en dólar.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,49%), MSCI WORLD Index SEP.20 (0,28%), MS INV-F-GLOBAL QUALITY-ZH (0,21%), VGU0 EURO STOXX SEPT 20 (0,15%) y ECU0 Curncy (EUR FX CURR FUT SEP 20) (0,13%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,01%), ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20) (-0,01%), MSCI WORLD Index DEC 20 (-0,05%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (-0,07%) y VGZ0 EURO STOXX DEC 20 (-0,12%).

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 98,93%. 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 30,28%. 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 0,03% 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 2,74%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,2% 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 2.688,15 EUR (0,0084% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

BBVA S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Afrontamos el último trimestre con la incertidumbre sobre la segunda ola de contagios del Covid-19. La economía ha recuperado parte de la caída, pero hay sectores que siguen bajo mínimos. Para evitar el desplome económico, los gobiernos y los bancos centrales siguen apoyando con medidas de gastos público e inyección de liquidez hasta que la pandemia sea controlada. Además, en este trimestre se van a celebrar las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones sobre el Brexit.

El panorama invita a la prudencia, al mismo tiempo que mirando de cara al futuro confiamos en que aparecerán vacunas y nuevos tratamientos, que nos hacen no ser excesivamente negativos.

Esto se traduce en carteras con crédito de calidad, deuda emergente y high yield de plazos cortos. Posiciones moderadas en renta variable tanto estadounidense como europea. Esta posición permite afrontar los próximos acontecimientos políticos, pandémicos y económicos, que van a traer cambios de sentimiento en los mercados.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.494	4,66	1.796	5,82
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.483	4,62	1.523	4,93
TOTAL IIC		2.977	9,28	3.318	10,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.977	9,28	3.318	10,75
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	699	2,18	696	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		699	2,18	696	2,25
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		699	2,18	696	2,25
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		699	2,18	696	2,25
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
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	942	2,94	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	945	2,94	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	941	2,93	925	3,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	610	1,90	608	1,97
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	470	1,46	918	2,97
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	947	2,95	890	2,88
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	898	2,80	894	2,89
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	946	2,95	894	2,90
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	784	2,44	1.239	4,01
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	1.258	3,92	1.359	4,40
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	775	2,42	747	2,42
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	624	1,94	966	3,13
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	744	2,32	708	2,29
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	609	1,90	627	2,03
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.502	4,68	1.486	4,81
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	1.477	4,60	1.449	4,69
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	775	2,41	935	3,03
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	848	2,64	835	2,71
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.514	4,72	1.486	4,81
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.491	4,65	1.513	4,90
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	1.258	3,92	1.202	3,89
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	610	1,90	607	1,97
TOTAL IIC		20.968	65,33	20.287	65,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.667	67,51	20.983	67,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.644	76,79	24.301	78,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,02	0,41	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,09	0,16	0,72

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	292.569,24	287.976,82
Nº de Partícipes	150	146
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	3.178	10,8639
2019	3.414	11,0957
2018	3.538	9,7852
2017	4.571	10,8232

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	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-2,09	2,69	10,13	-13,43	2,78	13,39	-9,59	1,94	1,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	21-09-2020	-5,33	12-03-2020	-1,39	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,96	28-09-2020	3,95	24-03-2020	1,30	05-04-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,89	6,47	12,65	21,37	4,13	4,96	6,75	2,89	9,51
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,76	5,68	4,46	4,46	4,27	3,84	4,67

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

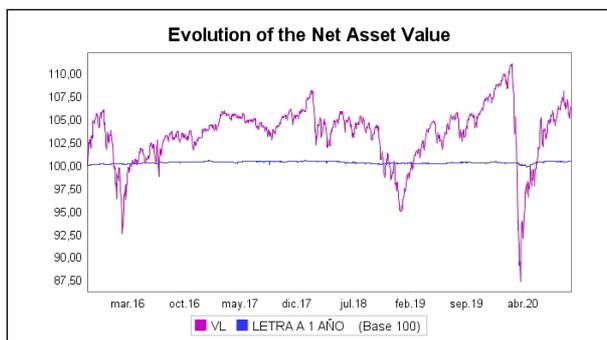
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,45	0,44	0,44	1,76	1,80	1,64	2,05

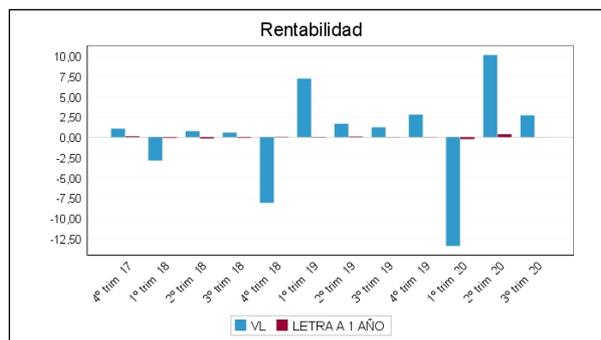
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
Total fondos	2.831.314	116.780	0,76

*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	2.434	76,59	2.327	76,37
* Cartera interior	69	2,17	62	2,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.365	74,42	2.265	74,34
* 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)	696	21,90	675	22,15
(+/-) RESTO	48	1,51	44	1,44
TOTAL PATRIMONIO	3.178	100,00 %	3.047	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)	3.047	2.774	3.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,54	-0,27	-5,05	-712,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	9,53	-2,52	-70,44
(+) Rendimientos de gestión	2,94	9,83	-1,59	-67,87
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	7,04
+ Dividendos	0,03	0,06	0,13	-47,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	-0,33	-5,19	-147,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	2,15	4,19	-72,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,34	7,99	-0,59	-68,48
± Otros resultados	-0,12	-0,05	-0,13	185,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,05	6,76
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	8,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	8,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-21,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-9,40
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,11	-31,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,10	0,96
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.178	3.047	3.178	

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

3. Inversiones financieras

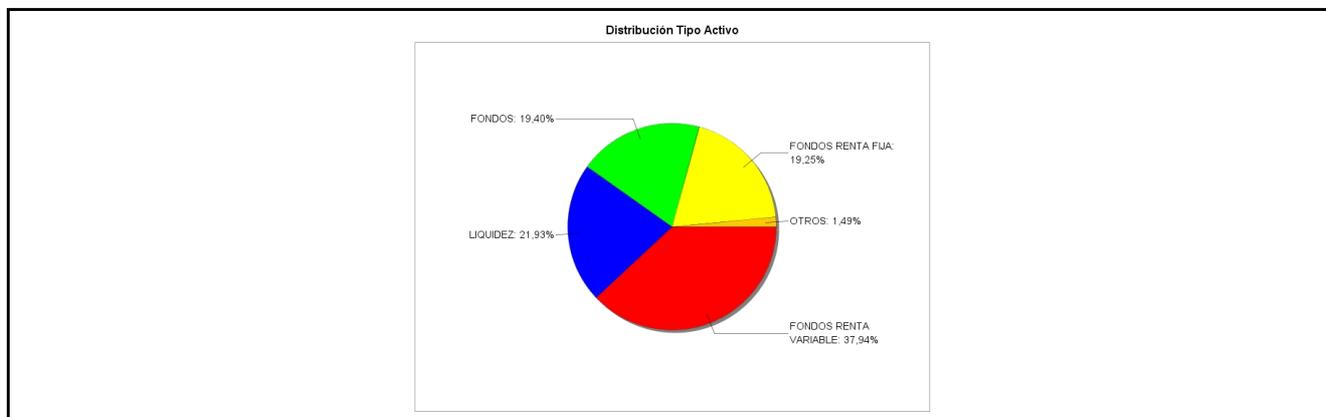
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2,15	69	2,25
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	2,15	69	2,25
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	2.366	74,41	2.257	74,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.366	74,41	2.257	74,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.434	76,56	2.325	76,31

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3500 Index	700	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	690	Inversión
Total subyacente renta variable		1390	
TOTAL DERECHOS		1390	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ0 EURO STOXX DEC 20	234	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20)	145	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	140	Inversión
Total subyacente renta variable		518	
TOTAL OBLIGACIONES		518	

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 770.597,36; sobre patrimonio: 24,24%.

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 tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo, existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el Brexit eterno, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre los mercados bursátiles han continuado recuperándose apoyados por las medidas de los bancos centrales y los planes de ayuda de los gobiernos. Pero el trasfondo sigue siendo de gran incertidumbre porque la pandemia del Covid-19 está lejos de controlarse. Seguimos manteniendo posiciones cautas en renta variable tomando posiciones tácticas con opciones. Con un posicionamiento neutral en cuanto a la composición sectorial. La incertidumbre hace que haya muchas dudas sobre los sectores más se están viendo afectados. En renta fija nuestro posicionamiento se decanta por la renta fija emergente y high yield con duraciones cortas. Hemos aprovechado la debilidad del dólar para tomar algo más de posición y hemos movido parte del crédito europeo a países nórdicos.

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 2,6925%, frente a una rentabilidad de -0,005% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 4,29%, quedando al final del período en 3,17 millones de euros. El número de participes creció

en un 2,73%, quedando al final del período en 150 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,34%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,236%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,104%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 77,57%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 76,59%.

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 0,15%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia se explica por las circunstancias particulares de cada folleto con respecto a los límites por activos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos mantenido la posición en renta variable, alrededor del 50% del patrimonio, tomando posiciones tácticas mediante opciones, call y put, sobre Euro Stoxx. La fuerte recuperación de las bolsas y la incertidumbre hace que tengamos una visión prudente. En renta fija hemos reducido el crédito europeo vendiendo el fondo SCHRODER EURO CORPORATE (2%) para invertir en crédito nórdico con el fondo EVLI NORDIC CORPORATE BOND (3%). Con la debilidad del dólar hemos incrementado la posición un 4%.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,44%), S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (0,34%), VGU0 EURO STOXX SEPT 20 (0,28%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,24%) y ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (0,23%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: EVLI NORDIC CORPO BOND IB (0,00%), SX5E 10/16/20 C3450 Index (-0,01%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,05%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (-0,06%) y VGZ0 EURO STOXX DEC 20 (-0,32%).

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 98,56%. 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 19,78%. 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 6,47%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,36% 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 625,94 EUR (0,0203% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

SOCIETE GENERALE

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED

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.

Afrontamos el último trimestre con la incertidumbre sobre la segunda ola de contagios del Covid-19. La economía ha recuperado parte de la caída, pero hay sectores que siguen bajo mínimos. Para evitar el desplome económico, los gobiernos y los bancos centrales siguen apoyando con medidas de gastos público e inyección de liquidez hasta que la pandemia sea controlada. Además, en este trimestre se van a celebrar las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones sobre el Brexit.

El panorama invita a la prudencia, al mismo tiempo que mirando de cara al futuro confiamos en que aparecerán vacunas y nuevos tratamientos, que nos hacen no ser excesivamente negativos.

Esto se traduce en carteras con crédito de calidad, deuda emergente y high yield de plazos cortos. Una exposición moderada en renta variable, con diversificación geográfica entre Europa, Estados Unidos y Emergentes. Esta posición permite afrontar los próximos acontecimientos políticos, pandémicos y económicos, que van a traer cambios de sentimiento en los mercados.

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	2,15	69	2,25
TOTAL IIC		68	2,15	69	2,25
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	2,15	69	2,25
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
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	96	3,01	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	93	2,93	0	0,00
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	42	1,31	41	1,36
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	42	1,31	42	1,37
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	71	2,22	70	2,29
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	72	2,36
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	83	2,63	81	2,67
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	58	1,84	56	1,85
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	54	1,71	52	1,70
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	89	2,79	87	2,85
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	85	2,67	84	2,75
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	135	4,23	128	4,20
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	90	2,84	86	2,83
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	65	2,04	61	1,99
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	90	2,83	84	2,76
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	129	4,05	121	3,98
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	54	1,70	51	1,69
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	64	2,01	62	2,04
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	142	4,46	140	4,61
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	36	1,14	34	1,11
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	84	2,75
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	147	4,62	144	4,73
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	85	2,67	84	2,76
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	95	2,99	88	2,89
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	56	1,76	52	1,72
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	105	3,31	103	3,39
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	108	3,39	105	3,45
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	253	7,95	243	7,96
TOTAL IIC		2.366	74,41	2.257	74,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.366	74,41	2.257	74,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.434	76,56	2.325	76,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,08	0,27	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,02	0,09	0,89

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	279.531,55	277.369,60
Nº de Partícipes	52	50
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	3.012	10,7750
2019	3.182	10,9811
2018	2.957	8,9734
2017	3.363	10,4560

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,88	3,91	14,36	-17,43	4,87	22,37	-14,18	6,32	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	21-09-2020	-8,93	12-03-2020	-2,36	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,72	28-09-2020	7,57	24-03-2020	1,91	04-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,29	11,60	21,69	36,19	7,81	8,75	10,82	5,71	14,24
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	8,40	8,35	6,99	6,99	7,31	6,68	8,99

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

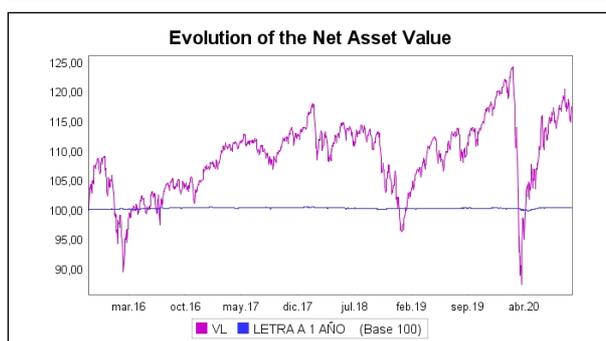
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,49	0,49	0,50	0,49	1,98	2,05	1,91	2,40

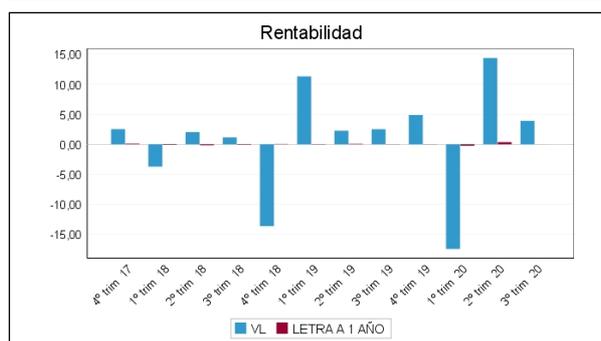
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
Total fondos	2.831.314	116.780	0,76

*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	2.058	68,33	2.065	71,80
* Cartera interior	9	0,30	-3	-0,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.049	68,03	2.068	71,91
* 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)	872	28,95	731	25,42
(+/-) RESTO	83	2,76	80	2,78
TOTAL PATRIMONIO	3.012	100,00 %	2.876	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)	2.876	2.486	3.182	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,78	1,23	-2,86	-30,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,76	13,15	-3,03	-68,56
(+) Rendimientos de gestión	4,13	13,50	-1,96	-66,38
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	60,95
+ Dividendos	0,12	0,12	0,30	12,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	-0,45	-8,67	-83,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,08	3,81	7,45	-68,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,25	10,08	-0,75	-64,52
± Otros resultados	-0,24	-0,05	-0,26	398,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-1,18	9,85
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	11,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	11,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-1,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-9,37
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,11	-39,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,09	-7,69
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.012	2.876	3.012	

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

3. Inversiones financieras

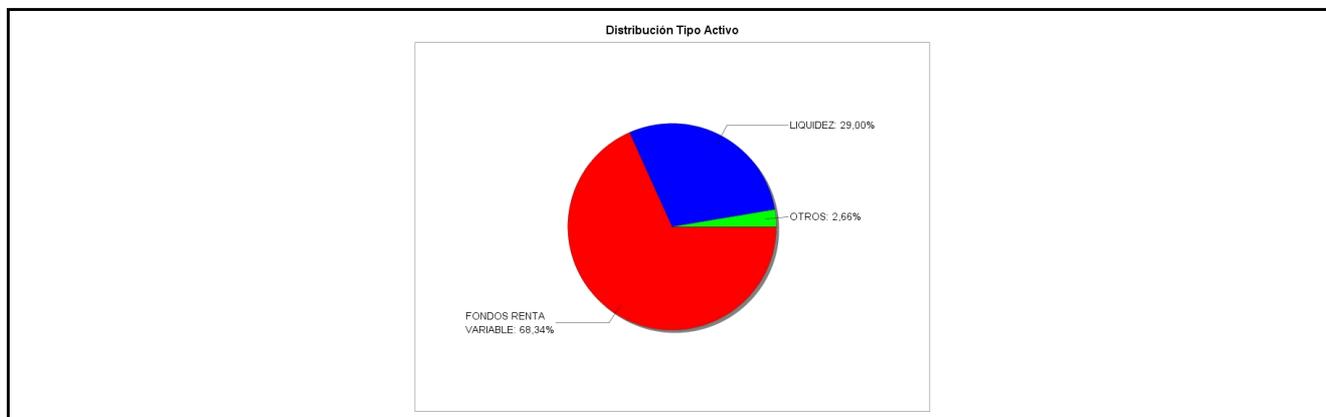
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.058	68,33	2.063	71,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.058	68,33	2.063	71,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.058	68,33	2.063	71,71

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3500 Index	630	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	621	Inversión
Total subyacente renta variable		1251	
TOTAL DERECHOS		1251	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ0 EURO STOXX DEC 20	367	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20)	290	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 11/20/20 P2800 Index	196	Inversión
Total subyacente renta variable		853	
EURO	V/ Fut. ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20)	127	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		127	
TOTAL OBLIGACIONES		979	

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

	SI	NO
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 2.201.056,33 ; sobre patrimonio: 75,93%.
 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 tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo, existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el Brexit eterno, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre los mercados bursátiles han continuado recuperándose apoyados por las medidas de los bancos centrales y los planes de ayuda de los gobiernos. Pero el trasfondo sigue siendo de gran incertidumbre porque la pandemia del Covid-19 está lejos de controlarse. Seguimos manteniendo posiciones cautas en renta variable tomando posiciones tácticas con opciones. Con un posicionamiento neutral en cuanto a la composición sectorial. La incertidumbre hace que haya muchas dudas sobre los sectores más se están viendo afectados. Hemos incrementado la posición en Estados Unidos, reduciéndola en Europa ya que la fortaleza de su economía es mucho mayor a la vez que también subíamos peso en dólar.

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 3,9067%, frente a una rentabilidad de -0,005% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 4,72%, quedando al final del período en 3,01 millones de euros. El número de participes creció en un 4%, quedando al final del período en 52 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,49%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,3778%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1122%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 71,81%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 68,33%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 3,52%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia se explica por las circunstancias particulares de cada folleto con respecto a los límites por activos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han mantenido la inversión en renta variable en un nivel próximo al 90%. Hemos aprovechado la debilidad del dólar para incrementar un 8% la posición en esta divisa y hemos pasado parte de la inversión en renta variable europea a estadounidense con futuros. También hemos cambiado futuros de S&P 500 vendiendo un 2,6% del fondo VONTOBEL US EQUITY:

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,88%), S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (0,61%), VGU0 EURO STOXX SEPT 20 (0,48%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,47%) y ECU0 Curncy (EUR FX CURR FUT SEP 20) (0,46%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SX5E 10/16/20 C3450 Index (-0,01%), ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20) (-0,05%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,05%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (-0,13%) y VGZ0 EURO STOXX DEC 20 (-0,54%).

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 97,35%. 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 21,98%. 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 -0,04% 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 11,6%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,79% 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 854 EUR (0,0297% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BBVA S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

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.

Afrontamos el último trimestre con la incertidumbre sobre la segunda ola de contagios del Covid-19. La economía ha recuperado parte de la caída, pero hay sectores que siguen bajo mínimos. Para evitar el desplome económico, los gobiernos y los bancos centrales siguen apoyando con medidas de gastos público e inyección de liquidez hasta que la pandemia sea controlada. Además, en este trimestre se van a celebrar las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones sobre el Brexit.

El panorama invita a la prudencia, al mismo tiempo que mirando de cara al futuro confiamos en que aparecerán vacunas y nuevos tratamientos, que nos hacen no ser excesivamente negativos.

Esto se traduce en una exposición moderada en renta variable, con diversificación geográfica entre Europa, Estados Unidos y Emergentes. Esta posición permite afrontar los próximos acontecimientos políticos, pandémicos y económicos, que van a traer cambios de sentimiento en los mercados.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	90	2,97	89	3,09
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	136	4,53	135	4,68
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	152	5,06	220	7,67
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	150	4,97	145	5,03
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	108	3,58	101	3,50
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	150	4,98	140	4,88
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	228	7,58	224	7,79
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	87	2,88	83	2,87
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	104	3,46	105	3,66
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	61	2,02	57	1,97
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	153	5,08	145	5,04
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	88	2,93	83	2,87
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	141	4,67	143	4,96
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	410	13,62	394	13,70
TOTAL IIC		2.058	68,33	2.063	71,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.058	68,33	2.063	71,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.058	68,33	2.063	71,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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